



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV FINANCÍ

INSTITUTE OF FINANCES

**HODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE PODNIKU A NÁVRHY
NA JEJÍ ZLEPŠENÍ**

EVALUATION OF THE FINANCIAL SITUATION OF THE COMPANY AND PROPOSALS TO ITS
IMPROVEMENT

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Tomáš Prášek

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

Ing. Martin Pernica, Ph.D.

BRNO 2017

Zadání bakalářské práce

Ústav: Ústav financí
Student: **Tomáš Prášek**
Studijní program: Ekonomika a management
Studijní obor: Účetnictví a daně
Vedoucí práce: **Ing. Martin Pernica, Ph.D.**
Akademický rok: 2016/17

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a se Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně zadává bakalářskou práci s názvem:

Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení

Charakteristika problematiky úkolu:

Úvod

Cíle práce, metody (analýza okolí organizace PESTLE, finanční analýza, SWOT analýza) a postupy zpracování

Teoretická východiska práce (presentace teoretických východisek a přístupů různých autorů, jejich porovnání alespoň v případě výše zmíněných analýz)

Analýza současného stavu

Vlastní návrhy řešení (dle výsledků výše uvedených analýz)

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

Cíle, kterých má být dosaženo:

Cílem práce je zhodnocení dosavadního ekonomického vývoje vybraného podniku prostřednictvím analýzy okolního prostředí PESTLE, analýzy vnitřního prostředí alespoň prostřednictvím finanční analýzy nejméně za období let 2011 – 2015, odhalení silných stránek a slabin, hrozeb a příležitostí formou SWOT analýzy a dále navržení opatření, která povedou ke zlepšení zjištěného stavu.

Základní literární prameny:

KALOUDA, F. Finanční analýza a řízení podniku. Plzeň: Aleš Čeněk, 2015. 287 s. ISBN 978-80-73-0-526-5.

KNÁPKOVÁ, A., PAVELKOVÁ, D. a K. ŠTEKER. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 2. vyd. Praha: Grada, 2013. 236 s. ISBN 978-80-247-4456-8.

KUBÍČKOVÁ, D. a I. JINDŘICHOVSKÁ. Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy. Praha: C. H. Beck, 2015. 342 s. ISBN 978-80-7400-538-1.

RŮČKOVÁ, P. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 5. vyd. Praha: Grada, 2015. 152 s. ISBN 978-80-247-5534-2.

VOCHOZKA, M. Metody komplexního hodnocení podniku. 1. vyd. Praha: Grada, 2011. 246 s. ISBN 978-80-247-3647-1.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2016/17

V Brně dne 28.2.2017

L. S.

prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.
ředitel

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
děkan

Abstrakt

Bakalářská práce hodnotí finanční situaci podniku společnosti Innomia a.s. v letech 2011-2016. Bakalářská práce obsahuje teoretické poznatky, analytické zpracování a návrh na zlepšení nepříznivých ukazatelů.

Abstract

The bachelor thesis evaluates the financial situation of the company of Innomia a.s. in 2011-2016. The bachelor thesis contains theoretical knowledge, analytical processing and suggestion for improvement of unfavorable indicators.

Klíčová slova

Finanční analýza, rozvaha, rentabilita, likvidita, SWOT analýza, hodnocení finanční situace podniku

Key words

Financial analysis, balance sheet, profitability, liquidity, SWOT analysis, evaluation of financial situation

Bibliografická citace

Prášek, T. *Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na její zlepšení*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2017 79s. Vedoucí bakalářské práce Ing. Martin Pernica, Ph.D..

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je původní a zpracoval jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušil autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 26. května 2017

Tomáš Prášek

Poděkování

Tímto bych chtěl poděkovat Ing. Martinu Pernicovi, Ph.D. za rady, které mi v průběhu psaní bakalářské práce poskytl a za čas, který mi věnoval.

Také chci poděkovat Ing. Luboši Rozkošnému, který mi ochotně poskytl potřebné informace k provedení finanční analýzy firmy Innomia a.s.

Obsah

ÚVOD.....	9
1 CÍL A METODIKA PRÁCE.....	10
2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE.....	11
2.1 Úvod do finanční analýzy.....	11
2.1.1 Zdroje informací pro finanční analýzu.....	12
2.1.2 Uživatelé Finanční analýzy.....	13
2.1.3 Funkce finanční analýzy.....	14
2.1.4 Metody finanční analýzy.....	14
2.2 Analýza vnějšího prostředí.....	15
2.2.1 SLEPTE analýza.....	15
2.2.2 McKinseyho model 7S.....	16
2.3 Metody finanční analýzy.....	16
2.3.1 Analýza absolutních ukazatelů.....	16
2.3.2 Analýza rozdílových ukazatelů.....	18
2.3.3 Analýza poměrových ukazatelů.....	19
2.3.4 Souhrnné indexy hodnocení.....	28
2.4 SWOT analýza.....	33
2.5 Slabé stránky finanční analýzy.....	33
2.5.1 Vypovídací schopnost účetních výkazů a účetní praktiky.....	33
2.5.2 Vliv mimořádných událostí a sezónních faktorů na výsledky hospodaření	34
3 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU SPOLEČNOSTI.....	35
3.1 Obecné informace o společnosti.....	35
3.1.1 Základní údaje.....	35
3.1.2 Historie.....	36
3.1.3 Sortiment a služby.....	37

3.1.4	Organizační struktura.....	38
3.1	Analýza prostředí podniku	39
3.1.1	SLEPTE analýza	39
3.1.1	McKinseyho model 7S.....	39
3.2	Finanční analýza podniku	40
3.2.1	Analýza absolutních ukazatelů	41
3.2.2	Analýza rozdílových ukazatelů.....	47
3.2.3	Analýza poměrových ukazatelů.....	48
3.2.4	Souhrnné indexy hodnocení.....	56
3.3	Souhrnné hodnocení společnosti.....	60
3.4	SWOT analýza	60
4	Návrhová část	62
4.1	Návrh na rozšíření technologie DMLS	62
4.1.1	Náklady nesoucí nákup nového zařízení	63
4.1.2	Odhad peněžních příjmů	64
4.1.3	Diskontní sazba.....	65
4.1.4	Čistá současná hodnota (NPV)	65
4.1.5	Vnitřní výnosové procento (IRR)	65
4.1.6	Doba návratnost investice	66
4.1.7	Financování zařízení	66
4.1.8	Rizika investice.....	66
4.2	Návrh na postavení nové výrobní haly.....	67
4.2.1	Shrnutí.....	67
4.2.2	Popis investičního projektu.....	67
4.2.3	Odhad kapitálových výdajů	68
4.2.4	Financování haly.....	68

4.2.5	Hodnocení investice.....	69
ZÁVĚR		70
SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ		72
SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ		74
SEZNAM GRAFŮ		76
SEZNAM OBRÁZKŮ.....		77
SEZNAM TABULEK		78
SEZNAM PŘÍLOH.....		79

ÚVOD

Téma, které jsem si pro svou bakalářskou práci zvolil, se nazývá „Hodnocení finanční situace podniku a návrhy na jeho zlepšení“. Toto téma mě zaujalo především jeho využitelností v praxi. Podniky by neměly podceňovat důležitost finanční analýzy. Díky ní by mohly předcházet problémům a zaměřit se na svá slabá místa. Žijeme ve světě informací, a proto každá informace navíc je pro podnik velice významná.

Aby bylo možné ve firmě provádět finanční analýzu je potřeba sledovat výstupní data. Pro finanční analýzu jsou potřeba data z účetních výkazů a to především z rozvahy, výkazu zisku a ztrát, cash flow a další. Naprostá většina je součástí účetní závěrky. Pro management je finanční analýza velmi podstatná, neboť vyhodnocuje činnost podniku. Zaměřuje se na posouzení slabých stránek, dále na důvod a na eliminaci faktorů, které přispívají ke špatným výsledkům. Analytici mají spoustu metod a analýz, které jim slouží k posouzení jednotlivých situací, a z nich potom mohou vyvodit závěry.

Je třeba také brát v úvahu, že finanční analýza s sebou nese možná úskalí a to díky tomu, že ne všechna data mohou být dostupná a věrohodná. Také velmi záleží na zvolené metodě a zpracování údajů. A především záleží na správné interpretaci získaných údajů. Nelze opomenout, že neexistují obecně platné hodnoty ukazatelů. Mezi výhody finanční analýzy lze pak zařadit jednoduchost a komplexnost.

V mé bakalářské práci se budu věnovat výpočtu finanční analýzy firmy Innomia a.s., která se zabývá návrhem, vývojem a výrobou plastových nebo kovových prototypů za použití technologie 3D tisku. Firma na trhu působí již od roku 2006, sídlí v Jaroměři a spolupracuje například se známými značkami v automobilovém průmyslu jako Škoda, VW nebo AUDI.

Na začátku své bakalářské práce budu popisovat teoretické poznatky, jejichž zdrojem je především odborná literatura. V další části vás podrobně seznámím s firmou Innomia a.s. a provedu analytické výpočty jednotlivých ukazatelů a jejich vývoj v jednotlivých obdobích. Třetí a zároveň nejpodstatnější část bude věnována návrhu, jak zlepšit finanční situaci podniku a jak vylepšit nepříznivé výsledku u ukazatelů.

1 CÍL A METODIKA PRÁCE

V dnešním prostředí se každá firma snaží z analyzovat svou činnost a zamezit negativním dopadům slabých stránek. K dohledání těchto slabých stránek slouží finanční analýza, které se budu věnovat.

Mým cílem je vyhodnotit finanční situaci podniku Innomia a.s. a na základě výpočtů navrhnout opatření pro zlepšení nedostatků firmy a to především v oblasti likvidity.

Pro dosažení celkového výsledku jsou určeny postupné dílčí cíle:

1. Teoretické shrnutí a vysvětlení podstaty finanční analýzy,
2. výpočet analytické části,
3. vyhodnocení získaných dat,
4. návrh opatření, které povedou ke zlepšení výsledků.

Bakalářská práce obsahuje metody analýz rozdílových, absolutních a poměrových ukazatelů.

2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

Tato část bakalářské práce se zabývá pojmy, které se budou vztahovat na vše, co je třeba znát, pro správné sestavení finanční analýzy podniku. Rovněž se bude zabývat tím, proč je potřeba vytvářet finanční analýzu, k čemu slouží a jaké k ní potřebujeme podklady.

2.1 Úvod do finanční analýzy

Účel finanční analýzy je komplexní zhodnocení finanční situace podniku. Díky finanční analýze zjistíme, zdali je podnik ziskový, jestli má vhodně zvolenou kapitálovou strukturu a zda využívá efektivně svých aktiv. Také můžeme zjistit, jestli je podnik schopen včas splácet své závazky a dále celou řadu dalších významných skutečností. Znalost finančního postavení je nezbytná pro odhad a prognózování budoucího vývoje (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, str. 17).

Úspěšná firma se neobejde při svém hospodaření bez rozboru finanční situace. Definice finanční analýzy je celá řada. Nejvýstižnější však říká, že finanční analýza představuje systematický rozbor získaných dat, která jsou obsažena především v účetních výkazech. Finanční analýza v sobě obsahuje hodnocení firemní minulosti, současnosti a předpověď budoucích finančních podmínek (Růčková, 2015, str. 9).

Finanční analýza funguje jako zpětná informace o tom, kam se podnik v jednotlivých oblastech posunul, kde se mu podařilo splnit předpoklady a kde se mu naopak předpoklady splnit nepodařilo nebo nastala situace, kterou vůbec nečekal. Finanční analýzy poskytují důležité informace pro budoucnost podniku. Finanční analýza neslouží jen pro vlastní potřeby firmy, ale slouží také pro uživatele, kteří jsou s firmou hospodářsky nebo finančně spjati. Manažerům pomáhá finanční analýza v krátkodobém, ale především v dlouhodobém finančním řízení podniku. Analýza obsahuje spoustu metod, které pomáhají řešit nejrůznější rozhodovací úlohy. Můžeme ji také využít k rozhodování o investičních záměrech, o financování dlouhodobého majetku, k volbě optimální kapitálové struktury nebo připravování finančního plánu. Je také důležité si

uvědomit, pro koho je finanční analýzy zpracovávána. Každou zájmovou skupinu budou zajímat jiné informace. Například vlastníky podniku bude zajímat především hodnocení rentability vloženého kapitálu. Věřitelé se budou zajímat o likviditu svých obchodních partnerů a o jejich schopnost splácet své závazky a podobně (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, str. 17).

2.1.1 Zdroje informací pro finanční analýzu

Úspěšnost finanční analýzy závisí do značné míry na vstupních informacích. Ty by měly být nejen kvalitní, ale také komplexní. Základní data jsou nejčastěji čerpána z účetních výkazů. Účetní výkazy se dělí na dvě základní části: účetní výkazy finanční a účetní výkazy vnitropodnikové. Finanční účetní výkazy poskytují přehled o stavu a struktuře majetku, zdrojích krytí, tvorbě a užití výsledku hospodaření a o peněžních tocích. Dá se říci, že je to základ informací pro finanční analýzu. Vnitropodnikové účetní výkazy vycházejí z vnitřních potřeb každé firmy, ale právě tyto informace vedou ke zpřesnění výsledků finanční analýzy a eliminují riziko odchylky od skutečnosti

(Růčková, 2015, str. 21).

Informace můžeme také získat ze zpráv vrcholového vedení podniku, ze zpráv vedoucích pracovníku nebo auditorů, z firemní statistiky produkce, poptávky, odbytu či zaměstnanosti a dalších. Pokud firma nevydává výroční zprávu, můžeme získat účetní závěrku z Obchodního věstníku nebo využít databázi firem

(Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, str. 18).

„Účetní jednotky, které mají povinnost mít účetní závěrku ověřenou auditorem, jsou povinny vyhotovit výroční zprávu, jejímž účelem je uceleně, vyváženě a komplexně informovat o vývoji jejich výkonnosti, činnosti a stávajícím hospodářském postavení. Výroční zpráva se nevyhotovuje v případech uvedených v § 20 odst. 2.“

(Zákon o účetnictví 563/1991 Sb. §21).

Základní zdroje dat tedy představuje rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích (cash flow), přehled o změnách vlastního kapitálu a příloha k účetní závěrce

(Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, str. 18).

Rozvaha

Rozvaha je účetní výkaz, který zachycuje stav dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a zdrojů jejich financování bilanční formou vždy k určitému datu. Rozvaha se sestavuje zejména k poslednímu dni v roce. Představuje přehled o majetku podniku v okamžiku účetní závěrky (Růčková, 2015, str. 22).

Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty je přehled o zisku tedy přehled o nákladech a výnosech příslušného účetního období. Forma výkazu může být buď horizontální, kde se uvádí náklady a výnosy odděleně, nebo vertikální, u které se přiřazují k sobě náklady a výnosy vázající se k určité oblasti činnosti (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 28).

Výkaz cash flow

Výkaz cash flow zachycuje hlavně zrod prostředků a také jejich použití. Obecně platí, že je lepší když příjmy převyšují výdaje (Vochozka, 2011, str. 18).

Výkaz o změnách ve vlastním kapitálu

„Vypovídá o změnách, tj. druhu a objemu změn jednotlivých položek (forem) vlastního kapitálu“ (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 33).

Příloha účetní závěrky

V ní jsou obsaženy cenné informace pro finanční analýzu, protože vymezuje uspořádání a obsahové vymezení vysvětlujících a doplňujících informací v příloze k účetní závěrce (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, str. 58).

2.1.2 Uživatelé Finanční analýzy

Finanční analýzu vytvářejí pro své potřeby různé subjekty. *„Množství různých pojetí se zároveň odráží nejen v odlišném vymezování účelu a úkonů finanční analýzy, ale i v tom, jaké druhy finanční analýzy jsou rozlišovány a v návaznosti na to i jaké metody a ukazatele jsou používány“* (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 11).

2.1.3 Funkce finanční analýzy

Finanční analýza může v různých oblastech plnit různé funkce. Rozlišujeme několik funkcí, které finanční analýzy plní v průřezu všech oblastí svého užití.

Deskripční funkce – Podle vypočítaných hodnot ukazatelů rozšiřuje, doplňuje a zjednodušuje charakteristiky procesů v podniku.

Valuační funkce – Díky hodnotám vypočítaných ukazatelů dovoluje srovnání s jinými podniky, s průměrnými hodnotami za obor, odvětví, národní hospodářství, a proto umožní hodnocení jednotlivých stránek i celkové finanční situace podniku.

Explanační funkce – Prostřednictvím této funkce lze identifikovat faktory, které působily nejvíce nebo nejméně na vývoj výsledného jevu. To je důležité především pro manažery podniku, kteří se mohou zaměřit na oblasti, které jim pomůžou k dosažení cílů.

Predikční funkce – Pomocí výpočtů, souvislostí a trendů a na základě jejich srovnání s jinými podniky může finanční analýza odhadovat další možný vývoj podniku

(Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 12-13).

2.1.4 Metody finanční analýzy

Díky rozvoji matematických, statistických a ekonomických věd, vznikla v rámci finanční analýzy celá řada metod, které můžou hodnotit finanční zdraví firmy. Je však potřeba si dát pozor na skutečnost, aby při realizaci finanční analýzy byl brán zřetel na přiměřenost volby metod analýzy. Volba metody musí být jak účelná, což znamená, že by měla odpovídat zadanému cíli, tak spolehlivá. Spolehlivost lze zvýšit kvalitnějším využitím všech námi dostupných dat. Nelze zapomenout také na nákladovost, protože analýza potřebuje kvalifikovanou práci a především čas, což nese spousty nákladů, které by se však měly vrátit právě díky finanční analýze. „*Obecně platí: čím lepší metody, tím spolehlivější závěry, tím nižší riziko chybného rozhodnutí a tím vyšší naděje na úspěch*“

(Růčková, 2015, str. 40).

Metody a nástroje finanční analýzy jsou z hlediska způsobu práce se vstupními daty rozděleny na **fundamentální metody finanční analýzy**. Ty jsou zaměřeny spíše heuristicky a pragmaticky a využívá se u nich především zkušenost, intuice a informace o technických, ekonomických a finančních podmínkách činnosti firmy. **Metody finanční**

analýzy technické jsou založeny na matematických a statistických vstupních datech, které jsou přejímány z účetních výkazů (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 62-63).

Lze tedy konstatovat, že finanční analýzu zařadíme do kategorie technické analýzy, protože pracuje s matematickými postupy. U finanční analýzy se využívají v zásadě dvě skupiny metod (Růčková, 2015, str. 41).

Metoda elementární analýzy - Využívají se základní aritmetické operace, kterými se zpracovávají a upravují absolutní data, které se nacházejí ve výkazech. V praxi je značně rozšířená a může to být i díky výhodám, které představuje a to je především jednoduchost a nenáročnost výpočetního zpracování. Nevýhodou je však to, že nepostihuje všechny faktory a to nemusí vést k pravdivé výpovědi o finanční situaci.

Vyšší metody finanční analýzy – Jsou založeny na náročnějších matematických postupech. Ty využívá statistika ke zpracování a zřehlednění dat z různých oblastí

(Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 68-72).

2.2 Analýza vnějšího prostředí

Analýza vnějšího prostředí slouží k vytvoření povědomí o firmě. Sledují se potenciální hrozby a příležitosti, které by mohli vstupovat do vývoje společnosti. Vyhodnocené výsledky obvykle nejsou vyjádřeny čísly, ale udávají čemu je potřeba věnovat větší pozornost. Analýzu okolí podniku představuje zejména SLEPTE analýza a SWOT analýza (Mallya, 2007, s. 40).

2.2.1 SLEPTE analýza

SLEPTE analýza obsahuje vlivy, jaké na společnost mohou působit. Podniky se snaží tyto vlivy co nejpřesněji identifikovat, aby se mohli na tyto možné změny připravit a včas zareagovat. SLEPTE analýza obsahuje několik částí:

- Sociální faktory – faktor, který ovlivňuje jak nabídku, tak i poptávku po službách a zboží.
- Legislativní faktory – velkou úlohu při faktoru legislativy hraje stát. Ten totiž vytváří velkou řadu právních norem, vyhlášek a zákonů, které určují a ohraničují prostor podnikání. Tento faktor je velmi důležitý a je třeba mu pro budoucnost podniku věnovat pozornost.
- Ekonomické faktory – podnik a jeho úspěšnost je jistou mírou ovlivněn makroekonomickým vývojem i ekonomickým růstem.
- Politické faktory – stabilita vlády, podpora zahraničního obchodu.

- Technické a technologické faktory – pro úspěšný podnik je tento faktor velmi důležitý. Je nutné sledovat technologický vývoj a předvídat změny v okolí. Tento faktor má vliv na konkurenceschopnost podniku.
- Ekologické faktory – je potřeba se seznámit s normami a opatřeními, které daný má stát v oblasti životního prostředí (Mallya, 2007, s. 42-48).

2.2.2 McKinseyho model 7S

Analýza 7S obsahuje strategii, strukturu, styl práce, schopnosti, spolupracovníky, systémy a sdílené hodnoty. Tyto faktory jsou vzájemně provázány, a proto je nezbytné brát v úvahu všechny faktory.

- Strategie – cíl podniku a vize, jak udržet konkurenceschopnost.
- Struktura – členění společnosti, koordinace útvarů společnosti.
- Styl práce – manažerské jednání s podřízenými, řešení problémů a přístup k řízení.
- Schopnosti – znalosti a kvalifikace zaměstnanců.
- Spolupracovníci – lidské zdroje a jejich motivace
- Systémy – tvoří je mechanismy pro odměňování a měření.
- Sdílené hodnoty – vymezuje hodnoty podniku, které jsou dodržovány.

2.3 Metody finanční analýzy

Přehled metod finanční analýzy má za úkol co nejpřehledněji a co nejsrozumitelněji předat výsledky o finanční stránce podniku (Kalouda, 2016, str. 54).

2.3.1 Analýza absolutních ukazatelů

Data, která jsou obsažena v účetních výkazech, nazýváme absolutní ukazatele

(Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 68-72).

„Absolutní ukazatele se využívají zejména k analýze vývojových trendů (srovnání vývoje v časových řadách – horizontální analýza) a k procentnímu rozboru komponent (jednotlivé položky výkazů se vyjádří jako procentní podíly těchto komponent – vertikální analýzy)“ (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, str. 67).

Řadíme je mezi průřezové metody, které se částečně charakterizují jako meta-nástroje. Mají cíl zvýšit vypovídací schopnost a nastínit vývoj a strukturu sledovaných veličin

(Kalouda, 2016, str. 55).

Vertikální analýza

Při vertikální analýze se pracuje se strukturou zvolených ukazatelů. Je třeba mít na zřeteli, že se struktura v čase mění (Kalouda, 2016, str. 62).

Vertikální analýza vyčísluje podíl položek na celkovém souhrnu a je vyjádřena především v procentech (Kubičková, Jindřichovská, 2015, str. 92-93).

Procentuální změna = $(\text{běžné období} - \text{předchozí období}) / \text{předchozí období} * 100$

(Růčková, 2015, str. 115).

Horizontální analýza

“Horizontální analýza (analýza “po řádcích”) se zabývá porovnáváním změn položek jednotlivých výkazů v časové posloupnosti. Přitom lze z těchto změn odvozovat i pravděpodobný vývoj příslušných ukazatelů v budoucnosti” (Mrkvička, Kolář, 2013, s. 53).

U horizontální analýzy je sledován vývoj finančních ukazatelů v závislosti na čase. „Obvyklým výstupem je časový trend analyzovaného ukazatele, využitelný speciálně pro predikci jeho budoucího vývoje“ (Kalouda, 2016, str. 62).

Pro horizontální analýzu jsou zdrojem dat především účetní výkazy. Porovnává totožný absolutní ukazatel v rámci jednoho řádku rozvahy nebo výsledovky a sleduje jeho změny ve dvou nebo více obdobích (Kubičková, Jindřichovská, 2015, str. 83-84).

Běžněji používáme v praxi řetězového indexu, protože meziroční srovnání má vyšší vypovídací schopnost. Pro absolutní vyjádření použijeme následující vzorec

(Růčková, 2015, str. 115).

Absolutní změna = hodnota v běžném období – hodnota v předchozím období

(Růžicková, 2015 str. 115).

Pro přehlednější vyjádření změny je vhodnější vyjádření procentuální. To nám zpřístupní možnost mezifiremního srovnání (Růčková, 2008, str. 115).

2.3.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Už podle názvu, lze charakterizovat způsob výpočtu tohoto ukazatele. Jedná se o rozdíl určité položky aktiv a určité položky pasiv. Nejčastěji je používán k analýze řízení likvidity podniku (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 97).

Ukazatele fondů finančních prostředků

Ukazatele fondů finančních prostředků představují soubor disponibilních likvidních prostředků s různým stupněm likvidnosti, které se používají na analýzu a hodnocení likvidity, tzn. schopnost podniku hradit jeho závazky. Jejich využití je omezené, protože se jedná o absolutní hodnoty, které představují stav k rozvahovému dni. Nejčastěji využíváme ukazatel čistý pracovní kapitál (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 97).

Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál se často označuje jako provozní kapitál a rozumí se jím oběžná aktiva. Čistý pracovní kapitál představuje rozdíl oběžných aktiv a krátkodobých závazků. Slovo „čistý“ znamená, že je zcela k dispozici pro různé užití v činnosti podniku. „*Pojem pracovní, vyjadřuje jeho pohyblivost, různorodost forem, možnost využití pro různé účely*“. Pro manažery to znamená, že mají k dispozici určité prostředky, které nejsou vázané na konkrétní účel. Podle hospodaření s čistým kapitálem se dá posoudit úspěšnost manažera. Poměr mezi oběžnými aktivy a krátkodobými pasivy ovlivňuje platební schopnost podniku (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 98).

Zde se rozlišují dva přístupy: manažerský a investorský. Manažerský se rozumí čistý peněžní kapitál jako fond finančních prostředků, jež má být co nejlépe využit a investorský přístup představuje část dlouhodobého kapitálu, kterou lze použít na uhrazení oběžných aktiv. Pro vyhodnocení obecně platí, že čím vyšší jsou hodnoty, tím vyšší je taky platební schopnost podniku. Ovšem nadměrné hodnoty mohou vypovídat o ne hospodárnosti podniku.

(Sedláček, 2011, str. 35-37)

Pro výpočet platí následující vzorce:

Manažerský přístup = Oběžná aktiva – Krátkodobé závazky

Investorský přístup = Vlastní kapitál + Cizí kapitál dlouhodobý – stálá aktiva

(Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 98-99).

Čisté pohotové prostředky

Představují okamžitou likviditu splatných krátkodobých závazků. Čisté pohotové prostředky se vypočítají jako rozdíl pohotových peněžních prostředků a okamžitě splatných závazky (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, str. 84).

Čisté pohotové prostředky jsou jiné označení pro fond finančních prostředků, který vznikne z objemu oběžných aktiv vyloučením položek Zásoby a Pohledávky jako málo likvidní formy majetku a zpravidla i položky časové rozlišení a následným odečtením Krátkodobých závazků. Tímto fondem zjistíme nejpřesněji likviditu podniku

(Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 104-105).

Čisté pohotové peněžité prostředky se vypočítají pomocí vzorce:

ČPPP = (oběžná aktiva + časové rozlišení – Dlouhodobé a krátkodobé pohledávky – Zásoby) – Krátkodobé závazky + krátkodobé úvěry a Krátkodobé finanční výpomoci + časové rozlišení)

(Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 105).

Čistý peněžní majetek

Čistý peněžní majetek se pohybuje mezi čistý pracovním kapitálem a čistými pohotovými prostředky. Do oběžných aktiv zahrnuje také krátkodobé pohledávky (Bartoš, 2015, přednáška).

2.3.3 Analýza poměrových ukazatelů

Nejčastěji používaným rozborovým postupem jsou poměrové ukazatele. Analýza poměrovými ukazateli vychází především ze základních účetních výkazů

(Růčková, 2015, str. 53)

Díky poměrovým ukazatelům můžeme testovat hlavní aspekty finančního zdraví podniku. Nesmíme ovšem opomenout také problém, který použití poměrových ukazatelů provází. Každý z ukazatelů jednotlivě může vést k odlišnému hodnocení finanční situace firmy (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 118).

Máme definováno pět základních ukazatelů:

- Ukazatele rentability
- Ukazatele aktivity
- Ukazatele likvidity
- Ukazatele zadluženosti
- Ukazatele finančního trhu

(Kalouda, 2016, str. 63).

Poměrové ukazatele rentability

Ukazatel rentability patří mezi základní indikátory finančního zdraví podniku. Tento ukazatel nám označuje, zda podnik zhodnocuje vložené prostředky ve formě zisku. Všeobecně můžeme říct, že pojem rentabilita je používán pro označení výkonosti, schopnosti přinášet očekávané efekty a to i jiné než finanční (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 120).

U ukazatele rentability vycházíme především z výkazu zisku a ztráty a z rozvahy. Pro výpočet ukazatele rentability se v čitateli objeví položka odpovídající výsledku hospodaření a ve jmenovateli se vyskytne nějaký druh kapitálu. Rentabilita by měla mít v časové řadě rostoucí tendenci (Růčková, 2015, str. 57-58)

Ukazatel rentability vloženého kapitálu (ROA)

Ukazatel rentability celkového kapitálu zastupuje pohled managementu podniku. Lze jej také označit jako rentabilitu celkových aktiv, což nám vyjadřuje, že nezáleží na tom, z jakých zdrojů jsou financovány (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 124).

Ukazatel ROA hodnotí výnosnost celkového vloženého kapitálu a používá se pro měření efektivnosti. Doporučená hodnota ROA je nad 5% (Růčková, 2015, str. 59).

Pro výpočet se použije vzorec:

$$ROA = Zisk / Celkový kapitál$$

(Růčková, 2015, str. 59).

Ukazatel rentability dlouhodobého kapitálu (ROCE)

ROCE měří výkonost kapitálu dlouhodobě vloženého do podniku, tedy kapitálu vloženého na dobu delší než jeden rok. Tento ukazatel měří schopnost podniku zhodnocovat vložené zdroje o něco lépe než je tomu u ukazatele rentability celkového kapitálu. Je důležitou informací především pro investory a věřitele, především banky (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 127).

Pro výpočet je stanoven vzorec:

$$ROCE = Zisk / (Dlouhodobé dluhy + vlastní kapitál)$$

(Růčková, 2015, str. 59).

Ukazatel rentability vlastního kapitálu (ROE)

Výnosnost kapitálu, který akcionáři nebo vlastníci podniku vložili, se měří pomocí rentability vlastního kapitálu. Díky tomuto ukazateli mohou investoři zjistit, zda je jejich kapitál reprodukován s náležitou intenzitou odpovídající riziku investice. Ideální hodnoty by se měli pohybovat kolem 8%

(Růčková, 2015, str. 60)

Částku zisku, jež odpovídá výsledku použití jen vlastního kapitálu, není možné přesně zjistit. „V podmínkách využívání i cizího kapitálu je obtížné odlišit efekt vlastního a efekt cizího kapitálu“ (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 122).

Vzorec pro výpočet: ROE

$$ROE = ROCE * ((ROCE * cizí kapitál) - (rentabilita cizího kapitálu * cizí kapitál)) / vlastní kapitál$$

(Růčková, 2015, str. 61)

Ukazatel rentability tržeb

Ukazatel rentability tržeb se zabývá měřením schopnosti podniku dosahovat zisku při dané úrovni tržeb. Udává, kolik zisku se vyprodukovalo na jedné koruně tržeb. U této varianty jsou porovnány dvě tokové veličiny, a to tržba a zisk. Doporučená hodnota by neměla klesnout pod 10% (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 127).

Je nutné, aby se do kategorie zisku dosazoval zisk po zdanění. Zisková marže je dobře porovnatelná s oborovým průměrem. Dá se tedy říct, že pokud jsou hodnoty ukazatele nižší než oborový průměr, pak jsou náklady příliš vysoké a cena výrobků nízká (Růčková, 2015, str. 62-63).

Pro výpočet se použije vzorec:

$$\text{Rentabilita tržeb} = \text{zisk} / \text{tržby}$$

(Růčková, 2015, str. 62)

Poměrové ukazatele aktivity

Tento ukazatel měří, jak je společnost schopná využívat investované finanční prostředky a jak jsou vázané složky kapitálu v aktivech a pasivech. Ukazatel aktivity nám odpovídá na otázku, jak podnik hospodaří se svými aktivy a také jaký vliv to má na výnosnost a likviditu (Růčková, 2015, str. 67).

Řízení aktiv a jejich využívání patří k nejdůležitějším úkolům managementu. Intenzitu využívání stávajících aktiv můžeme měřit pomocí ukazatelů aktivity, které tím poskytnou podklady pro další operativní rozhodování. Faktorů, které ovlivňují výši oběžných aktiv, je celá řada. Avšak čím více oběžná aktiva rostou, tím se zvyšuje potřeba kapitálu. To je většinou provázáno růstem půjček, proto je velmi nezbytné její výši hlídat

(Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 150-151).

Doba obratu zásob

Doba obratu zásob je doba, kdy jsou oběžná aktiva vázána v podobě zásob. Údaj zásob bereme k rozvahovému dni (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 153).

Pro výpočet je stanoven vzorec:

$$\text{Doba obratu zásob} = \text{Zásoby} * 360 (365) / \text{Tržby (ve dnech)}$$

(Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 153).

Doba obratu pohledávek a závazků

Doba obratu pohledávek je interval, ve kterém se pohledávky přemění na peněžní formu prostředků. Také se dá říci, že je to průměrná doba, v níž byly pohledávky uhrazovány. „Čím je doba obratu kratší, tím rychleji podnik získává peněžní prostředky vázané v pohledávkách (a v nich obsažený zisk) a získanou hotovost může znovu použít k dalším nákupům“ (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 155).

Vzorec pro výpočet doby obratu pohledávek je:

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \text{Pohledávky} / \text{tržby} * 360(365) = \text{Pohledávky} / \text{Průměrné denní tržby (ve dnech)}$$

(Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 155).

Díky době obratovosti závazků můžeme zjistit a změřit dobu, ve které jsou v průměru krátkodobé závazky uhrazovány (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 156).

Vzorec pro výpočet doby obratu závazků je:

$$\text{Doba obratu závazků} = \text{Krátkodobé závazky} / \text{tržby} * 360(365) = \text{Krátkodobé závazky} / \text{Průměrné denní tržby (ve dnech)}$$

(Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 156).

Rychlost obratu zásob

Rychlost obratu zásob udává, kolikrát se zásoby obrátily v dosažených tržbách. „Výslednou hodnotou je počet obrátek, které uskutečnily zásoby (celkem nebo jednotlivé složky) ve sledovaném období“ (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 154).

Rychlost obratu pohledávek a závazků

Rychlost obratu pohledávek udává, kolikrát se v tržbách uhradily. Rychlost obratu by měla být co možná nejvyšší (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 155).

Vzorec pro výpočet rychlosti obratu pohledávek je:

$$\text{Rychlost obratu} = \text{Tržby} / \text{Pohledávky z obchodního styku} (= \text{počet obrátek})$$

(Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 155).

Rychlost obratu závazků je na podobné bázi jako u pohledávek a zásob. Ukazatel říká, jak dlouho byli v průměru uhrazovány krátkodobé závazky nebo po jakou dobu podnik využíval úvěr (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 156).

Vzorec pro rychlost obratu závazků je:

$$\text{Rychlost obratu závazků} = \text{Tržby} / \text{Krátkodobé závazky} (= \text{počet obrátek})$$

(Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 156).

Doba obratu a rychlost obratu souhrnných položek aktiv

U poměrových ukazatelů je také zjišťován ukazatel obratovosti souhrnných veličin. Tyto veličiny využíváme pro rozhodovací situace. „Ukazatele doby obratu vyjadřují dobu, za níž je z tržeb, které jsou výsledkem užití aktiv, možno obnovit celková, stálá či oběžná aktiva“. Z uvedeného lze zjistit i rychlost obratu aktiv. Výsledná hodnota nám říká, kolikrát by se dala obnovit celková aktiva z ročních tržeb (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 158).

Vzorec pro výpočet doby a rychlosti obratu aktiv:

$$\text{Doba obratu aktiv} = \text{Aktiva (celková, stálá, oběžná)} * 360 / \text{Tržby (ve dnech)}$$

(Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 157)

$$\text{Rychlost obratu aktiv} = \text{Tržby} / \text{Aktiva (celková, stálá, oběžná)} (\text{počet obrátek})$$

(Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 158)

Poměrové ukazatele likvidity

Likvidita podniku představuje schopnost podniku hradit své závazky. Ukazatelé likvidity dávají do poměru to, čím lze platit, a to, co musí zaplatit (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, str. 91).

„Likvidita určité složky představuje vyjádření vlastnosti dané složky rychle a bez velké ztráty hodnoty se přeměnit na peněžní hotovost“. Nedostatek likvidity může vést k tomu, že podnik nebude schopen hradit své závazky, což povede k platební neschopnosti nebo dokonce k bankrotu. U hodnocení likvidity je třeba dát pozor, pro kterou cílovou skupinu je likvidita počítána. Každá cílová skupina bude využívat jinou úroveň likvidity. Likvidita je tedy velmi důležitá pro finanční rovnováhu firmy, ale v případě, že je likvidita moc vysoká, je to nepříznivý jev pro vlastníky podniku (Růčková, 2015, str. 54-55).

Okamžitá likvidita

Je označována jako likvidita 1. stupně. Jedná se nejvyšší možnou likviditu a měla by se pohybovat v rozmezí hodnot 0,2 až 0,5. Pokud jsou hodnoty vyšší, podnik nevyužívá efektivně finanční prostředky (Růčková, 2015, str. 55).

Poměruje nejvíce likvidní složky oběžných aktiv s krátkodobými závazky (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 134).

Vzorec:

Okamžitá likvidita (1. stupeň) = pohotové platební prostředky / dluhy s okamžitou platností

(Růčková, 2015, str. 55).

Pohotová likvidita

Pohotová likvidita je označována jako likvidita 2. stupně. Počítá se jako poměr peněžně pohledávkového fondu a krátkodobých závazků (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 134).

Ideální hodnoty by se u tohoto ukazatele měli pohybovat v rozmezí od 1 do 1,5 (Knápková, 2013, str. 92)

„Vyjadřuje schopnost podniku vyrovnávat závazky bez prodeje zásob, které jsou považovány za nejméně likvidní zdroj“ (Kalouda, 2016, str. 66).

Vzorec pro výpočet pohotové likvidity je:

Pohotová likvidita (2. stupeň) = (Oběžná aktiva – Zásoby) / Krátkodobé dluhy

(Růčková, 2015, str. 55).

Běžná likvidita

Běžná likvidita je označována jako likvidita 3. stupně. Běžná likvidita vypovídá, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky. Ve své podstatě říká, jak by podnik byl schopen uspokojit věřitele, kdyby všechny oběžné aktiva přeměnil v daném okamžiku na hotovost. Vyšší hodnoty výpočtu ukazují platební schopnost podniku (Růčková, 2015, str. 56).

Doporučené hodnoty pro běžnou likviditu jsou v rozmezí 1,5 až 2,5 (Knápková, 2013, str. 91).

Je třeba brát v úvahu jistá omezení, které doprovází tento ukazatel.

- Nezohledňuje strukturu běžných aktiv z hlediska likvidnosti, ukazatel nevypovídá o schopnosti reálně hradit závazky.
- Nezohledňuje strukturu krátkodobých pasiv z hlediska doby splatnosti

(Kubičková, Jindřichovská, 2015, str. 132-133).

Vzorec pro výpočet běžné likvidity je:

Běžná likvidita (3. stupeň) = oběžná aktiva / krátkodobé dluhy

(Růčková, 2015, str. 55).

Poměrové ukazatele zadluženosti

Tento ukazatel říká, že podnik využívá k financování aktiv své činnosti cizí zdroje. V ekonomice u velkých podniků není běžné, že by financovali veškerá svá aktiva vlastním kapitálem. Také ale neplatí opak. To znamená, že v reálné ekonomice nebývá podnik, který by byl financován pouze z cizích zdrojů. Takovou situaci zákon ani

nepřipouští, protože podle zákona musí existovat určitá výše vlastního kapitálu. U analýzy zadluženosti je hledán optimální vztah mezi cizím a vlastním kapitálem (Růčková, 2015, str. 64).

Celková zadluženost

Celková zadluženost je poměr celkových závazků k celkovým aktivům. Čím vyšší je tato hodnota, tím je větší riziko pro věřitele (Růčková, 2015, str. 64-65).

Údaje k výpočtu čerpáme především z rozvahy. Při respektování bilančního pravidla by se měl podíl pohybovat kolem 50%. Musíme zde ale přihlížet k odvětví a ke schopnosti splácet úroky (Kubičková, Jindřichovská, 2015, str. 142-143).

Vzorec pro výpočet celkové zadluženosti je:

$$\text{Celková zadluženost} = \text{Cizí kapitál} / \text{celková aktiva}$$

(Růčková, 2015, str. 65).

Koeficient samofinancování

Koeficient samofinancování používá poměru vlastního kapitálu k celkovým aktivům. Slouží jako doplňkový ukazatel k ukazateli věřitelského rizika a jejich součet by se měl rovnat přibližně 1. (Růčková, 2015, str. 65).

Koeficient samofinancování a koeficient věřitelského rizika patří mezi nejčastěji používané ukazatele finanční struktury (Kubičková, Jindřichovská, 2015, str. 143).

Vzorec pro výpočet koeficientu samofinancování je:

$$\text{Koeficient samofinancování} = \text{vlastní kapitál} / \text{celková aktiva}$$

(Růčková, 2015, str. 65).

Ukazatel úrokového krytí

Ukazatel úrokového krytí vypovídá o schopnosti podniku vytvářet zdroje na úhradu úroků. Tento údaj je důležitý jak pro akcionáře, kterým poskytuje informaci, jestli je podnik schopen splácet své úroky, tak pro věřitele. Těm se jedná hlavně o informaci, jak jsou zajištěny závazky z přijatých úvěrů a půjček. Čím vyšší je hodnota ukazatele, tím

větší je schopnost podniku splácet své úvěry a úroky (Kubičková, Jindřichovská, 2015, str. 147).

Doporučená hodnota tohoto ukazatele je vyšší než 5 (Růžičková, 2015, str. 65).

Vzorec pro výpočet úrokového krytí je:

$$\text{Úrokové krytí} = \text{Zisk (EBIT)} / \text{Nákladové úroky}$$

(Růžková, 2015, str. 65).

2.3.4 Souhrnné indexy hodnocení

Podstatou finanční analýzy je snaha o vyhodnocení finančního zdraví firmy. Cílem je zjistit, zda podnik je schopen přežít nebo ne. V dnešní době existuje celá řada souhrnných indexů hodnocení. „*Souhrnné indexy hodnocení mají teda za cíl vyjádřit souhrnnou charakteristiku celkové finančně-ekonomické situace a výkonnosti podniku pomocí jednoho čísla*“. Jejich vypovídací schopnost není bohužel moc vysoká. Jsou tedy vhodné pouze pro rychlé a globální srovnání řady podniků a slouží jako podklad, pro další orientační hodnocení (Růžková, 2015, str. 75).

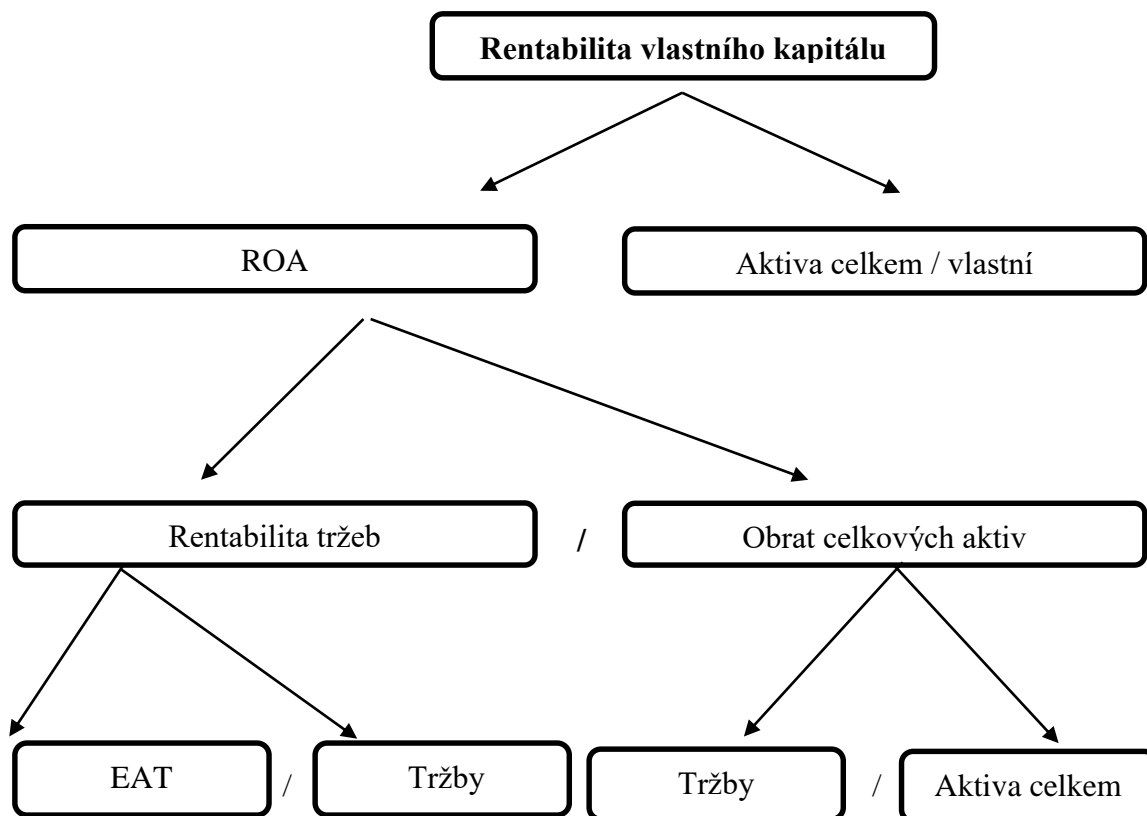
Pyramidové soustavy ukazatelů

Pyramidové soustavy ukazatelů nepostihují jen finanční zdraví firmy, ale umožňují zjišťovat vzájemné souvislosti mezi dílčími ukazateli a ukazatelem souhrnným (Kubičková, Jindřichovská, 2015, str. 182).

Cílem pyramidových soustav je popsání vzájemné závislosti jednotlivých ukazatelů a analyzování složitých vazeb v rámci pyramidy. Při jakémkoliv zásahu do jednoho ukazatele se to projeví v celé vazbě (Růžková, 2015, str. 76).

Du pont diagram

Pyramidový rozklad se poprvé použil ve společnosti Du Pont de Nomeurs a dosud se bere jako nejtypičtější pyramidový rozklad. „*Du Pont rozklad je zaměřen na rozklad rentability vlastního kapitálu a na vymezení jednotlivých položek vstupujících do tohoto ukazatele*“. U pravé strany se nalézá ukazatel pákového efektu a na levé straně je ROA (Růčková, 2015, str. 76-77).



Obrázek 1: Du Pont rozklad (Růčková, 2015, str. 76).

Soustava účelově vybraných ukazatelů

Do kategorie soustav účelově vybraných ukazatelů lze zařadit bonitní a bankrotní modely. Oba modely mají cíl přiřadit firmě jedinou číselnou charakteristiku a na jejím základě posoudit finanční zdraví podniku. Rozdílné jsou však tím, k jakému účelu byly vytvořeny (Růčková, 2015, str. 77).

Bankrotní modely

Bankrotní model podává zásadní informace o tom, zda je možné, že by firma v dohledné době byla ohrožena bankrotem. Každá firma před bankrotem, vykazuje nějaký čas symptomy, které jsou pro bankrot typické. Tímto typickým symptomem je například problém s běžnou likviditou nebo s výší čistého pracovního kapitálu (Růčková, 2015, str. 77).

Bankrotní modely jsou velmi využívány v bankách, a to pro stanovení rizik žadatelů nebo třeba v podnicích pro posouzení obchodních partnerů a pro posuzování obchodních úvěrů (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 182).

Altmanův bankrotní model

Altmanův model byl upraven pro české podmínky v roce 1993. Úprava se věnovala problémům, které měly české podniky (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 182).

V České republice je Altmanův model velmi oblíbený díky jednoduchosti jeho výpočtu. „*Je stanoven jako součet hodnot pěti běžných poměrových ukazatelů, jimž je přiřazena různá váha, z nichž největší váhu má rentabilita celkového kapitálu*“. Záměrem je odlišit firmy, které bankrotují, od těch, u kterých je možnost bankrotu minimální. Tak jako se mění ekonomické situace ve firmách a zemích, tak se musel i Altmanův model přizpůsobovat (Růčková, 2015, str. 78)

Vzorec výpočtu Altmanova modelu pro společnosti obchodovatelné na burze je:

Altmanův model pro společnosti veřejně obchodovatelné na burze = $1,2 X_1 + 1,4 X_2 + 3,3 X_3 + 0,6 X_4 + 1 X_5$

Kde platí že:

X_1 = Podíl pracovního kapitálu k celkovým aktivům

X_2 = Rentabilita čistých aktiv

$X3 = \text{EBIT} / \text{Aktiva celkem}$

$X4 = \text{Tržní hodnota ZJ} / \text{Celkové závazky nebo průměrný kurz akcií} / \text{Nominální hodnota cizích zdrojů}$

$X5 = \text{Tržby} / \text{Aktiva celkem}$

(Růčková, 2015, str. 78).

Výsledky lze vyhodnotit podle spektra, do kterého se řadí. Pokud se hodnoty pohybují pod 1,81 má firma poměrně výrazné finanční problémy a existuje zde reálná možnost bankrotu. Pohybují-li se výsledky v rozpětí mezi 1,81 - 2,98 jedná se o takzvanou šedou zónu, ve které se nedá jednoznačně rozeznat, zda firma má nebo nemá finanční problémy. Při výsledku nad 2,99 se jedná o firmu, která má uspokojivou finanční situaci (Růčková, 2015, str. 78)

V případě, že společnost není obchodovatelná na burze, má Altmanův index podobný tvar, který se liší pouze v hodnotách vah jednotlivých poměrových ukazatelů

(Růčková, 2015, str. 78).

Vzorec výpočtu Altmanova modelu pro společnosti neobchodovatelné na burze je:

Altmanův model pro společnosti neobchodovatelné na burze = $0,717 X1 + 0,847 X2 + 3,107 X3 + 0,42 X4 + 0,998 X5$

I zde platí že:

$X1 = \text{Podíl pracovního kapitálu k celkovým aktivům}$

$X2 = \text{Rentabilita čistých aktiv}$

$X3 = \text{EBIT} / \text{Aktiva celkem}$

$X4 = \text{Tržní hodnota ZJ} / \text{Celkové závazky nebo průměrný kurz akcií} / \text{Nominální hodnota cizích zdrojů}$

$X5 = \text{Tržby} / \text{Aktiva celkem}$

(Růčková, 2015, str. 78).

Liší se také v interpretaci výsledků, protože hraniční hodnoty jsou menší. Hodnoty pohybující se pod 1,2 znamenají finanční problémy. Hodnoty v rozmezí 1,2 - 2,9 jsou v rozmezí šedé zóny, kde nelze jednoznačně určit, zda má firma finanční problém či nikoliv a hodnoty na 2,9 jsou v pásmu prosperity (Růčková, 2015, str. 78).

Model IN (diskriminační funkce pro domácí podmínky)

Autory množiny diskriminačních funkcí jsou Inka a Ivan Neumaierovi. Pro specifika České republiky vytvořili obdobu Z-funkce v několika variantách, odlišných rokem publikace či vzniku dané varianty. Doposud známých variant je mnoho, ale nejznámější je IN 95 (Kalouda, 2016, str. 76).

Model IN je totožně, jako to je u Altmanova modelu, vyjádřen pomocí rovnice, ve které jsou zařazeny poměrové ukazatele zadluženosti, rentability, likvidity a aktivity. *„Každému z těchto ukazatelů je přiřazena váha, která je váženým průměrem hodnot tohoto ukazatele v odvětví“*. Z toho je vidět, že model přihlíží ke specifickým odvětví (Růčková, 2015, str. 79).

Index IN05 manželů Neumierových

Jedná se o další variantu IN, která je českými ekonomy považována za nejvhodnější pro hodnocení českých podniků. Index se kromě predikce finančních problémů zajímá také o to, zda firma vytváří hodnotu pro vlastníky (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 233-234).

Vzorec pro výpočet Indexu IN05 je:

$$IN05 = 0,13 \cdot X1 + 0,04 \cdot X2 + 3,97 \cdot X3 + 0,21 \cdot X4 + 0,09 \cdot X5$$

Kde platí že:

X1 – Celková aktiva / Cizí kapitál (modifikovaný ukazatel samofinancování)

X2 – EBIT / Úroky (ukazatel krytí úroků)

X3 – EBIT / Celková aktiva (ukazatel rentability aktiv ROA)

X4 – Výnosy / Celková aktiva (obratovost celkových aktiv)

X5 – Oběžná aktiva / Krátkodobé závazky (běžná likvidita)

(Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 233-234).

V případě, že je IN05 menší než 0,9 spějí na 97% k bankrotu a na 76% nebudou vytvářet hodnotu pro vlastníka. Pokud je index IN05 v rozmezí 0,9-1,6 mají firmy 50% pravděpodobnost, že zkrachují. Pokud je IN05 větší než 1,60 firmy nemají tendenci krachovat a vytváří hodnotu (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, str. 234).

2.4 SWOT analýza

Podstatou SWOT analýzy je, že se identifikují silné a slabé stránky společnosti. Také se detekují příležitosti a hrozby vyplývající z okolí. Velmi důležité je to, aby SWOT analýza byla vždy relevantní. Je to ideální nástroj pro zpracování souhrnné analýzy. Lze ji rozdělit na dvě části. První část charakterizuje vnitřní situaci podniku a druhá část se zabývá vlivy z okolí (Hanzelková, 2013, str. 126).

Při definování prvků SWOT analýzy je podstatné neopomenout časový horizont, ke kterému se vztahují (Kalouda, 2016, str. 98).

2.5 Slabé stránky finanční analýzy

Finanční analýza poskytuje velmi užitečné informace o hospodaření podniku. Je třeba však brát ohled na to, že jako analytická metoda má některá omezení, které vyžadují zdravý úsudek těch, co finanční analýzu zpracovávají (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, str. 139).

2.5.1 Vypovídací schopnost účetních výkazů a účetní praktiky

Vypovídací schopnost údajů v účetních výkazech je ovlivněna řadou skutečností. V praxi se vyskytují dva zásadní problémy. První je, že účetní výkazy ne vždy přesně dokumentují ekonomickou realitu hospodaření podniků. Druhý problém souvisí s nejednotností

pravidel účetního výkaznictví v různých zemích. Zdrojem problémů v české účetní legislativě může být orientace na historické účetnictví. „*Podle českých účetních předpisů jsou majetek a závazky většinou oceňovány nominální cenou, čímž dochází k nadcenění jejich hodnoty – není respektován faktor času*“. Jedním z dalších problémů pro hodnocení finanční situace a porovnávání v jednotlivých časových obdobích je inflace. Dotýká se jak aktiv a pasiv tak i nákladů a výnosů a má tedy vliv na výsledek hospodaření. Výsledek hospodaření a položky rozvahy mohou být dále ovlivněny různorodostí přijaté politiky (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, str. 139-140).

2.5.2 Vliv mimořádných událostí a sezónních faktorů na výsledky hospodaření

Mimořádné události mohou ovlivnit výsledek hospodaření, což zkresluje srovnání hospodaření podniku v různých časových obdobích. Proto by se tyto mimořádné náklady a mimořádné výnosy neměly brát v úvahu. Tyto mimořádné náklady a výnosy se dají najít v účetních položkách, tudíž je lehké je z analýzy vyloučit. Tyto okolnosti, které znesnadňují porovnávání v čase, se nazývají sezónní faktory. *Analytik si těchto skutečností musí být vědom a musí je zohlednit při hodnocení*“ (Knápková, Pavelková, Šteker, 2013, str. 144-146).

3 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU SPOLEČNOSTI

Vyhodnocení finanční situace je zaměřeno na společnost Innomia a.s. V této části práce je popsána stručná historie společnosti od jejího vzniku až po základní údaje. Následně bude proveden výpočet jednotlivých finančních analýz potřebný pro správné vyhodnocení finanční situace podniku.

3.1 Obecné informace o společnosti

Společnost Innomia a.s. se zabývá návrhem, vývojem a zároveň výrobou kovových či plastových prototypů s využitím nejmodernějších postupů a technologií z oblasti rychlé výroby prototypů. Vyrábí kovové prototypy technologií 3D tisku. Výrobu plastových prototypů provádí buď tiskem na 3D tiskárně nebo zákazníkovi nabízí výrobu a konstrukce prototypových forem včetně následné dodávky plastových výlisků. Dále zákazníkovi společnost nabízí 3D optické skenování nebo vývoj dílů na zakázku dle požadavků zákazníka.

3.1.1 Základní údaje

Název:	Innomia a.s.
Sídlo:	Husova 114, Pražské Předměstí, 551 01 Jaroměř
IČ:	27498409
Právní forma:	Akciová společnost
Základní kapitál:	2 000 000 Kč
Statutární orgán:	Představenstvo, počet členů - 1
Člen představenstva:	Ing. Luboš Rozkošný

Dozorčí rada počet členů:	1
Člen dozorčí rady:	Ing. Jana Kozáková
Datum zápisu:	19. července 2006
Počet zaměstnanců:	10
Předmět podnikání:	Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

3.1.2 Historie

Společnost Innomia a.s. vznikla vyčleněním vývojového oddělení ze společnosti TP Holding, a.s., na jehož činnost plynule navazuje. Společnost byla založena v roce 2006 s cílem poskytovat zákazníkům kompletní podporu při návrhu, vývoji produktů a zároveň výrobu kovových či plastových prototypů s využitím nejmodernějších postupů a technologií z oblasti rychlé výroby prototypů.

Statutárním orgánem společnosti je představenstvo, jehož členem je ing. Luboš Rozkošný, který byl zároveň pověřen i vedením této společnosti.

Ing. Luboš Rozkošný je absolventem ČVUT FSI v Praze. Po absolvování studia pracoval postupně jako konstruktér výrobků a forem, vedoucí projektů pro automobilový průmysl, vedoucí technické přípravy výroby (TANEX, PLASTY a.s.), vedoucí oddělení vývoje (TP Holding, a.s.).

3.1.3 Sortiment a služby

Společnost Innomia a.s. nabízí kompletní servis v oblasti vývoje a výzkumu plastových dílů a plastikářských technologií pro různá průmyslová odvětví. Služby zahrnují celý proces od návrhu a vývoje produktu přes výrobu a stavbu prototypů, po testování a validaci.

Zkušenosti z plastikářské výroby dovolují nabízet zákazníkům technická řešení zohledňující kvalitu, čas a finanční náklady. Předností je nasazení moderních technologií, profesionální řešení projektů a spolupráce s technickými univerzitami.

Společnost nabízí 3D tisk kovových prototypů technologií DMLS (Direct Metal Laser Sintering). Výhodou technologie DMLS je především snížení nákladů a výrobních časů, vysoká geometrická flexibilita, plně automatický provoz, nízká spotřeba materiálů. Pomocí této technologie mohou být vyrobeny určité geometrické prvky, které jsou nevyrobitelné konvenčními materiály. Technologie DMLS je využívána s úspěchem při opravách forem, při nichž obvykle přichází na řadu také reverzní inženýrství s pomocí 3D skenování a následného zpracování v CAD/CAM softwaru.

3D tisk kovových prototypů technologií DMLS mají největší podíl na tržbách.

Dále společnost nabízí 3D tisk plastových prototypů při použití technologií FDM (Fused Deposition Modeling) a SLS (Selective Laser Sintering), prototypové a malosériové formy, inovativní opravu objemových poškození forem, 3D skenování, Reverse Engineering, konstrukce CAD. Jedná se o komplexní podporu při výrobě kovových, plastových prototypů popřípadě výrobu kusových či malosériových dílů, pro jejichž výrobu jsou využívány nejmodernější technologie.

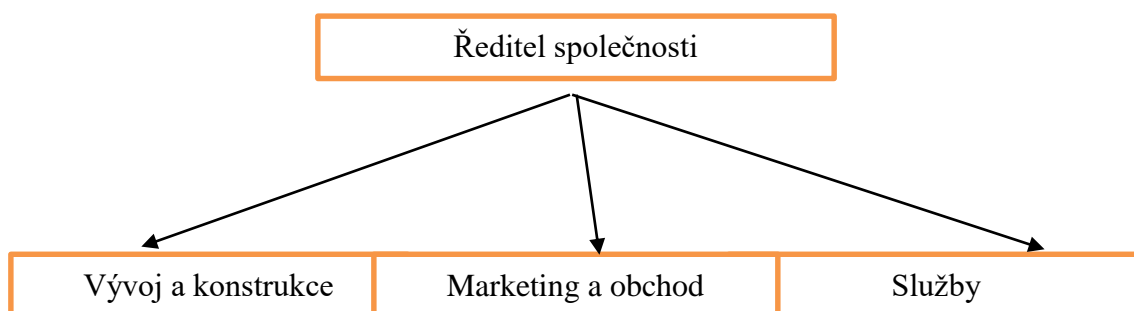
Výrobci plastových výlisků nabízí společnost též nové možnosti chlazení dutin forem (tzv. konformní chlazení), které skýtají velký potenciál při hledání úspor v procesu a snižování zmetkovitosti.

3.1.4 Organizační struktura

Statutárním orgánem společnosti je představenstvo, jehož členem je ing. Luboš Rozkošný, který byl pověřen vedením této společnosti.

Kvalifikovaný personál – většina pracovníků Innomia a.s. má několikaleté zkušenosti z praxe v oboru konstrukce a technologie. Všichni pracovníci mají technické vzdělání v oboru strojírenství a chemie na úrovni odpovídající jejich zařazení.

Organizačně funkční schéma společnosti Innomia a.s.



Obrázek 2: Organizační struktura společnosti Innomia a.s. (vlastní zpracování)

Řídící struktura – všichni pracovníci podléhají přímo řediteli společnosti. V případě rychlého růstu firmy budou pracovníci organizováni do tří výše uvedených skupin, každá ze skupin bude mít vedoucího daného úseku.

3.1 Analýza prostředí podniku

Část analýza prostředí podniku se věnuje hlavně analýze okolí podniku.

3.1.1 SLEPTE analýza

Do sociální faktory zařazujeme například životní úroveň obyvatelstva, úroveň vzdělání apod. Firma si zakládá především na odbornosti a na vztazích v rámci společnosti. Proto pomáhá zaměstnancům při samo vzdělávání a přispívá jim na různé kurzy.

Legislativními faktory rozumíme zákony, které musí firma dodržovat.

U ekonomických faktorů je nutno podotknout, že firma má přibližně 30% zákazníků z ciziny tudíž je do jisté míry závislá na kurech České národní banky. Firma mohla profitovat v roce 2013 a to díky intervenci ČNB, která vedla k oslabení české koruny.

Politické faktory velmi ovlivňují podnikatelské prostředí. Díky nestabilní politické situaci se firma Innomia a.s. snaží na tomto faktoru být co možná nejméně závislá.

Technologické faktory jsou pro firmu velmi důležité. Díky inovativním řešením se firma může specializovat na 3D tisk nejrůznějších materiálů, což pro firmu znamená, že má velkou konkurenční výhodu. Do vyvíjení nových technologií firma investuje nemalé částky a díky stále novějším a propracovanějším inovacím je firma schopna uspokojit velké spektrum zákazníků nejen z tuzemska, ale i z ciziny.

U Ekologické faktorů se firma řídí platných zákonů ČR.

3.1.1 McKinseyho model 7S

Strategie – důležitý faktor úspěšné firmy je stanovení správné strategie. Mezi hlavní strategie firmy patří striktně kvalita výroby a služeb. Aby si podnik udržel velkou úroveň kvality výrobků a služeb, pravidelně pořádá školení zaměstnanců o nových a rozvojových technologiích. Další důležité strategie firmy jsou vyvíjení a sledování trendu v inovacích a orientaci na zákazníka.

Struktura – organizační strukturu tvoří představenstvo, které má na starosti tři hlavní oddělení. Vývoj a konstrukci, marketing a obchod a služby.

Styl řízení firmy – firma je od svého založení vedena jako akciová společnost. Statutárním orgánem společnosti je představenstvo, jež je pověřeno vedením firmy.

Schopnosti – Firma si zakládá na výběru zaměstnanců. Tento výběr je u firmy specifický, kdy hlavním faktorem není dosažené vzdělání, ale praktické znalosti oboru. Zaměstnanci také pravidelně podstupují různá školení na zvýšení jejich kvalifikace a mají od firmy sponzorované jazykové kurzy.

Spolupracovníci – společnost v současné době zaměstnává 10 zaměstnanců. Firma dává také možnost získání praxe ve strojním průmyslu studentům. Problém, se kterým se firma poslední dobou potýká, je akutní nedostatek kvalifikovaných pracovníků.

System – tato firma využívá účetní program POHODA, se kterým je velmi spokojená.

Sdílené hodnoty – společnost se snaží vytvářet příjemné prostředí což má za následek, že pracovníci odvádí lepší práci a nemají tendenci z firmy odcházet.

3.2 Finanční analýza podniku

Tato část bakalářské práce je zaměřena na výpočty, které následně poslouží k celkové finanční analýze podniku. Jako zdroj informací byly použity účetní závěrky, které mi firma Innomia a.s. ochotně poskytla. Finanční analýza byla provedena za období od 1. ledna 2011 až po 31. září 2016. V letech 2012 firma přešla z kalendářního roku na rok hospodářský. Po domluvě s paní účetní společnosti Innomia a.s. bude rok 2011 brán jako klasický kalendářní, rok 2012/2013 je chápán od 1. 1. 2012 do 30. 9. 2013 a roky 2014, 2015 a 2016 jsou už brány od 1. 10. až po 30. 9. následujícího roku.

3.2.1 Analýza absolutních ukazatelů

Na základě účetních výkazů společnosti byla vypracována analýza absolutních ukazatelů, která bude obsahovat horizontální a vertikální analýzu.

Absolutní ukazatele jsou vyjádřením stavu k určitému datu a pro jejich správné zhodnocení je třeba delší časové období a znalost příčin nastalých změn.

a) Horizontální analýza

Horizontální analýza ukazuje vývoj jednotlivých položek v čase.

Tab. 1: Horizontální analýza rozvahy aktiva. (vlastní zpracování)

Rozvaha		2012/13 / 2011	2014 / 2012/13	2015/20 14	2016/20 15	2012/13 / 2011	2014 / 2012/13	2015/20 14	2016/20 15
Položka		Absolutní změna (v tis. Kč)				Relativní změna v %			
	AKTIVA CELKEM	7175	-3394	13940	1252	62,12%	-18,13%	90,93%	4,28%
A.	Pohl. za upsaný	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
B.	Dlouhodobý majetek	4916	-1243	1761	-1500	1052,59%	-23,09%	42,55%	-25,42%
B.I.	DNM	25	-62	-62	-26	19,94%	-41,39%	-70,61%	-100,00 %
B.II	DHM	4891	-1180	1624	-1474	1477,39%	-22,61%	40,18%	-26,02%
B.II I.	DFM	0	0	200	0	0,00%	0,00%	2000%	0,00%
C	Oběžná aktiva	4744	-1405	5900	4514	64,94%	-11,67%	55,44%	27,29%
C.I.	Zásoby	332	266	493	1447	87,18%	37,38%	50,32%	98,16%
C.II	Dlouhodobé pohledávky	14	-15	-4	0	310,48%	-78,85%	-100,00 %	0%
C.II I.	Krátkodobé pohledávky	4303	-1827	-3611	8893	77,51%	-18,55%	-44,99%	201,40 %
C.I V.	Finanční majetek	93	170	9022	-5825	6,86%	11,64%	552,85 %	-54,68%
D.	Časové rozlišení	-2485	-745	6277	-1762	-65,81%	-57,76%	1151,09 %	-25,83%

Z této tabulky je zřejmé, že aktiva společnosti velmi kolísají. Největší nárůst aktiv a to až o 91% je vidět v roce 2014/15. U dlouhodobého majetku je výkyv největší a to z důvodu přechodu společnosti na hospodářský rok. Ovšem i v letech následujících dlouhodobý majetek značně kolísal a to především kvůli kolísavým hodnotám dlouhodobého hmotného majetku. Dlouhodobý nehmotný majetek dosáhl nejvyšší hodnoty 19% a to z důvodu nákupu softwaru, který v následujících letech byl odepisován. Dlouhodobý hmotný majetek narostl nejvíce v letech 2012/2013 a to díky nákupu nových strojů. V roce 2014/2015 došlo k největšímu nárůstu u dlouhodobého finančního majetku a to až o 2000% a to díky nákupu cenných papírů a podílů, které zakládají účast v podnicích s podstatným nebo rozhodujícím vlivem. Oběžná aktiva mají vzrůstovou tendenci, protože podniku každoročně přirůstá stav zásob, které musí tvořit. Zásoby tedy každoročně rostou a největší skok je zaznamenaný v roce 2014/2015, kdy vzrostl až o 1 447 tis. Kč. Dlouhodobé pohledávky tvořily jen odložené daňové pohledávky, které zcela zanikly v období 2014/2015. Krátkodobé pohledávky měly až na poslední rok klesající trend. Krátkodobý finanční majetek měl velmi kolísavý charakter. Největší změna je zaznamenaná v letech 2014/2015 a to až o 552%. Tento velký výkyv byl způsobený tím, že firma v předcházejících letech půjčovala finance jiným skupinám firem a v letech 2014/2015 se jí tyto finance vrátili zpět. V nadcházejícím období došlo k výraznému poklesu a to především kvůli koupi nového CMC stroje. U časového rozlišení byla největší změna zaznamenaná v období 2014/2015. Tyto náklady fyzicky vznikaly v jiném období, než je u nich účtováno.

Tab. 2: Horizontální analýza rozvahy pasiva. (vlastní zpracování)

Rozvaha		2012/13 / 2011	2014 / 2012/13	2015/20 14	2016/20 15	2012/13 / 2011	2014 / 2012/13	2015/20 14	2016/20 15
Položka		Absolutní změna (v tis. Kč)				Relativní změna v %			
	PASIVA CELKEM	7175	-3394	13940	1252	62,12%	-18,13%	90,93%	4,28%
A.	Vlastní kapitál	3435	3704	5295	3767	62,08%	41,30%	41,79%	20,97%
A.I.	Základní kapitál	0	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
A.II.	Kapitálové fondy	0	0	0	0	-	-	-	-
A.III ..	Rezervní fondy a ost. fondy ze zisku	0	-2	-3	15	0,00%	-1,33%	-1,78%	7,57%
A.I V.	Výsledek hospodaření min. let	1829	3435	3706	5279	122,66%	103,43%	54,86%	50,46%
A.V.	Výsledek hospodaření běžn. úč. období	1605	271	1592	-1527	87,76%	7,91%	42,97%	-28,83%
B.	Cizí zdroje	3342	-6908	8816	-2496	55,57%	-73,82%	359,92 %	-22,16%
B.I.	Rezervy	0	0	0	0		-	-	-
B.II.	Dlouhodobé závazky	0	0	31	32	-	-		101,89 %
B.III .	Krátkodobé závazky	4318	-5143	372	-524	136,67%	-68,78%	15,95%	-19,39%
B.IV .	Bankovní úvěry a výpomoci	-976	-1764	8412	-2004	-34,18%	-93,90%	7342,09 %	-23,50%
C.	Časové rozlišení	397	-190	-172	-18	-	-47,86%	-83,26%	-53,50%

U horizontální analýzy pasiv je vývoj podobný jako u celkových aktiv. Vlastní kapitál po všechna sledovaná období stoupal, což je zapříčiněno stoupavou tendencí výsledku hospodaření minulých let. Základní kapitál neprodělal ve sledovaném období žádné změny. Kapitálové fondy firma nevytvářela. Rezervní fondy firma vytvářela a měnila se pouze položka u statutárních a ostatních fondů. Cizí zdroje zaznamenaly největší pokles v období 2013/2014 a to z důvodu uhrazení celého bankovního úvěru a díky velkému poklesu krátkodobých závazků. V dalším období však firma investovala do CNC stroje, na který si vzala nový úvěr a to způsobilo rapidní nárůst cizích zdrojů a to až o 8 816 tis.

Kč. Rezervy společnost nevytvářela. U dlouhodobých závazků je vidět nárůst a to díky nárůstu odložené daňové závazku. Bankovní úvěry a výpomoci je největší výkyv právě v letech 2014/2015, kdy společnost dostala úvěr na koupi nového stroje. Časové rozlišení má klesající tendenci.

Tab. 3: Horizontální analýza výkazu zisků a ztrát. (vlastní zpracování)

Výkaz zisku a ztrát		2012/13 / 2011	2014 / 2012/13	2015/20 14	2016/20 15	2012/13 / 2011	2014 / 2012/13	2015/20 14	2016/20 15
Položka		Absolutní změna (v tis. Kč)				Relativní změna v %			
+	Přidaná hodnota	7049	-2955	3283	-789	120,32%	-22,89%	32,99%	-5,96%
*	Provozní výsledek hospodaření	2105	61	2196	-2002	87,99%	1,37%	48,16%	-29,64%
*	Finanční výsledek hospodaření	96	82	-320	208	71,87%	218,76%	713,76 %	75,42%
*	Mimořádný výsledek hospodaření	0	0	0	0	-	-	-	-
***	Výsledek hospodaření za účetní období	1605	271	1592	-1527	87,76%	7,91%	42,97%	-28,83%
*** *	Výsledek hospodaření před zdaněním	2202	144	1875	-1794	97,52%	3,24%	40,72%	-27,69%

Přidaná hodnota u horizontální analýzy výkazu zisku a ztrát velmi kolísala. Největší skok byl období 2014/2015, který byl až o 33%. Provozní výsledek hospodaření má až na poslední rok rostoucí tendenci. U finančního výsledku hospodaření došlo k markantnímu rozdílu v letech 2014/2015 a to až o 713% a to díky velkému nárůstu nákladových úroků. Výsledek hospodaření za účetní období má rostoucí charakter, ovšem v posledním období byl zaznamenaný pokles a to o 27%.

b) Vertikální analýza

Vertikální analýza zjišťuje podíl jednotlivých dílčích položek výkazu na celku.

Tab. 4: Vertikální analýza rozvahy. (vlastní zpracování)

Rozvaha		2011	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16
		Podíl na bilanční sumě (v %)				
	AKTIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
A.	Pohl. za upsaný vl. kapitál	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
B.	Dlouhodobý majetek	4,04%	28,75%	27,01%	20,16%	14,42%
B.I.	DNM	1,09%	0,81%	0,58%	0,09%	0,00%
B.II.	DHM	2,87%	27,89%	26,36%	19,36%	13,73%
B.III.	DFM	0,09%	0,05%	0,07%	0,72%	0,69%
C	Oběžná aktiva	63,26%	64,35%	69,44%	56,53%	69,00%
C.I.	Zásoby	3,30%	3,81%	6,40%	5,04%	9,57%
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	0,04%	0,10%	0,03%	0,00%	0,00%
C.III.	Krátkodobé pohledávky	48,07%	52,63%	52,36%	15,09%	43,61%
C.IV.	Finanční majetek	11,84%	7,81%	10,65%	36,40%	15,82%
D.I.	Časové rozlišení	32,70%	6,90%	3,56%	23,31%	16,58%

Podíl dlouhodobého majetku na celkových aktivech se od období 2012/13 snižoval. U oběžných aktiv má vertikální analýza kolísavou tendenci. Oběžná aktiva se na celkových aktivech v období 2013/14 podílela až z 69%. V období následujícím už jen 56% což bylo nejméně za celé sledované období. Ostatní položky se v letech vyvíjely velmi proměnlivě.

Tab. 5: Vertikální analýza rozvahy. (vlastní zpracování)

Rozvaha		2011	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16
		Podíl na bilanční sumě (v %)				
	PASIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
A.	Vlastní kapitál	47,91%	47,90%	82,67%	61,39%	71,22%
A.I.	Základní kapitál	17,32%	10,68%	13,05%	6,83%	6,55%
A.II.	Kapitálové fondy	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
A.III.	Rezervní fondy	1,84%	1,14%	1,37%	0,70%	0,73%
	a ost. fondy ze zisku					
A.IV.	Výsledek hospodaření min. let	12,92%	17,74%	44,07%	35,75%	51,58%
A.V.	Výsledek hospodaření běžn. úč. období	15,84%	18,35%	24,18%	18,11%	12,36%
B.	Cizí zdroje	52,09%	49,98%	15,98%	38,49%	28,73%
B.I.	Rezervy	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
B.II.	Dlouhodobé závazky	0,00%	0,00%	0,00%	0,11%	0,21%
B.III.	Krátkodobé závazky	27,36%	39,94%	15,23%	9,25%	7,15%
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	24,73%	10,04%	0,75%	29,13%	21,37%
C.I.	Časové rozlišení	0,00%	2,12%	1,35%	0,12%	0,05%

Z tabulky vyplývá, že největší podíl vlastního kapitálu byl v období 2013/2014 a to až 82%. Příčinou je především velký nárůst výsledku hospodaření minulých let. Výsledek hospodaření má v průběhu sledovaných let příznivou vzrůstající tendenci. U cizích zdrojů lze sledovat největší úbytek v období 2013/14 a to hlavně díky splacení úvěru v bance. Rok na to lze sledovat velký nárůst až o 38 %, a to z důvodu další půjčky v bance na

nákup nového obráběcího stroje. Přímo k tomu se vztahuje položka bankovní úvěry a výpomoci, kde jsou tyto změny sledovatelné nejlépe.

3.2.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Analýza rozdílových ukazatelů představuje rozdíl mezi určitými položkami krátkodobých aktiv a určitými položkami krátkodobých pasiv.

Tab. 6: Rozdílové ukazatele. (vlastní zpracování)

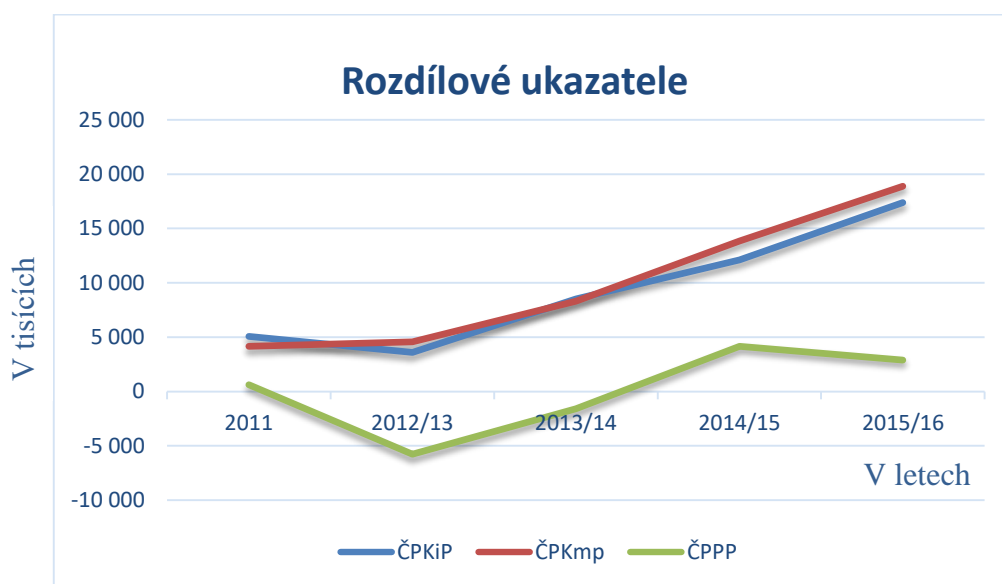
Rozdílové ukazatele					
	2011	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16
V tis. Kč.					
ČPK _{IP}	5 067	3 586	8 533	12 099	17 399
ČPK _{MP}	4 146	4 571	8 309	13 838	18 878
ČPPP	621	-5 771	-1 579	4 150	2 894

a) Čistý pracovní kapitál (ČPK)

U ČPK se dá obecně říci, že čím větší má podnik ČPK, tím je schopnější hradit své finanční závazky. Ideálně by měl být roven hodnotě zásob. Firma Innomia a.s. se nepohybuje v záporných číslech a má vzrůstající tendenci, což znamená, že je velmi dobře schopna hradit své finanční závazky. Největší nárůst lze vidět v roce 2015/16 a to z důvodu velkého nárůstu krátkodobých pohledávek a poklesu krátkodobých závazků.

b) Čisté pohotové peněžní prostředky (ČPPP)

Ukazatel ČPPP vypovídá o schopnosti firmy splatit okamžitě splatné dluhy penězi v bankách a v hotovosti. Firma Innomia a.s. má kolísavou tendenci, což může naznačovat problémy s likviditou. V letech 2012/13 až 2013/14 se firma pohybovala v záporných hodnotách a to především kvůli poklesům peněz na bankovním účtu. Nicméně v letech nadcházejících se pohybovala v kladných hodnotách, což naopak značí, že firma už je schopna splatit své okamžitě splatné dluhy.



Graf 1: Rozdílové ukazatele. (vlastní zpracování)

3.2.3 Analýza poměrových ukazatelů

Poměrové ukazatele představují obraz o základních finančních charakteristikách firmy.

a) Ukazatel rentability

Ukazatel rentability poměřuje zisk, kterého firma dosáhla s výší zdrojů podniku, které bylo užito k jeho dosažení.

Tab. 7: Ukazatele rentability. (vlastní zpracování)

Poměrové ukazatele					
Ukazatele rentability v %					
	2011	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16
ROA	20,43%	24,49%	30,17%	22,65%	15,78%
ROCE	42,64%	51,13%	36,50%	36,82%	22,10%
ROE	30,06%	32,30%	25,25%	24,49%	15,35%
ROS	15,81%	13,50%	23,53%	24,99%	20,23%

Rentabilita vloženého kapitálu ROA

Ukazatel ROA představuje, jak efektivně dokáže firma využívat svůj majetek. Pro výpočet byl použit EBIT, tedy výsledek hospodaření před zdaněním navýšený o nákladové úroky. Ve všech sledovaných obdobích se firma pohybovala velmi nad doporučenými hodnotami, což naznačuje nadprůměrné výkony firmy. Největší hodnoty jsou patrné v období 2013/2014, a to 30%. To bylo způsobeno úbytkem aktiv. V posledním mnou sledovaném období je zaznamenána nejnižší hodnota ROA, což je způsobeno poklesem EBIT. Pro porovnání byla použita data konkurenční společnosti MCAE Systems s.r.o. Společnost Innomia a.s. si vedla velmi dobře v porovnání s jejím konkurentem. Společnosti MCAE Systems s.r.o. měla vyšší hodnotu pouze v roce 2012 a to 28%.

Rentabilita celkového investovaného kapitálu

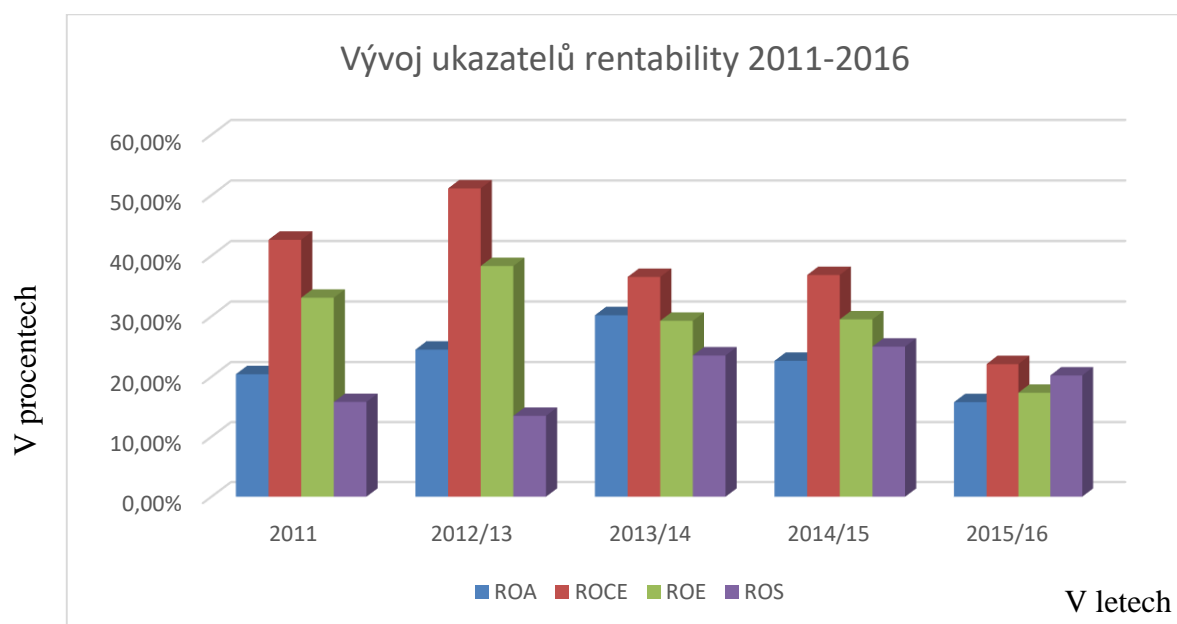
Ukazatel ROCE ukazuje efektivnost hospodaření firmy. Dovolím si říci, že až na poslední rok, kdy je pokles největší, firma Innomia a.s. hospodaří velmi efektivně. V posledním sledovaném období hodnota klesla pod 30% a to z důvodu velkého poklesu EBIT.

Rentabilita vlastního kapitálu

Rentabilita vlastního kapitálu hodnotí výnosnost investic, které do firmy vložili přímo její vlastníci. Při výpočtu této hodnoty byl použit EAT, tedy výsledek hospodaření po zdanění. ROE uvádí, kolik čistého zisku připadá na jednu investovanou korunu do společnosti investorem nebo vlastníkem. Z tabulky je patrné, že takřka v každém roce byly hodnoty vysoce nadprůměrné. V období 2015/16 byl zaznamenán pokles hodnoty, což je způsobeno poklesem EAT. Velmi pozitivní jev je, že ROE má ve většině případů větší hodnotu než ROA. V porovnání s konkurenční firmou MCAE Systems s.r.o. jsou výsledky střídavé. V období 2012 a 2014 si firma vede hůře a to až o 10%, ale v letech 2013 a 2015 je na tom firma Innomia a.s. daleko lépe než její konkurent.

Rentabilita tržeb

Rentabilita tržeb sděluje, kolik korun čistého zisku připadne na jednu korunu tržeb. Pro výpočet jsem zvolil hodnotu EBIT. V prvních dvou obdobích se hodnoty pohybovaly těsně u doporučené hranice. V letech nadcházejících se hodnoty vyšplhaly nad 20 % a v období 2014/15 se hodnota vyšplhala až na 25% a to díky velkému nárůstu EBIT.



Graf 2: Vývoj ukazatelů rentability 2011 – 2016. (vlastní zpracování)

b) Ukazatele aktivity

Ukazatel aktivity ukazuje, jak efektivně firma hospodaří se svými aktivy.

Tab. 8: Ukazatele aktivity. (vlastní zpracování)

Poměrové ukazatele						
		2011	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16
Počet obrátek (za rok)	obrat aktiv	1,29	1,81	1,28	0,91	0,78
	obrat stálých aktiv	31,95	6,31	4,75	4,49	5,41
Doba obratu (ve dnech)	doba obratu zásob	9,20	7,56	17,96	20,01	44,16
	doba obratu pohledávek	57,40	39,28	41,84	30,70	34,08
	doba obratu závazků	55,65	56,33	20,27	14,34	15,92

Obrat celkových aktiv

Obrat celkových aktiv by měl mít optimální hodnoty v rozmezí 1,6 až 3. V případě, že se ukazatel dostane pod 1,6, je zřejmé, že podnik má více majetku, než je účelné a je potřeba udělat kroky ke zhodnocení jeho výše. Firma Innomia a.s. se do optimální hodnoty dostala pouze v období 2012/13 což znamená, že v ostatních letech firma špatně využívala svůj majetek. Ukazatel má klesavou tendenci, což není pro podnik dobré. Pokles je způsoben každoročním nárůstem aktiv a pomalým růstem tržeb.

Doba obratu zásob

Doba obratu zásob je ukazatel, kterým se počítá průměrný počet dní do doby prodeje nebo spotřeby zásob. Pro firmu je nejlepší, když se počet dní pohybuje v co nejmenších hodnotách. Z tabulky lze vyčíst, že se firma v prvních dvou letech poměrně rychle zbavovala zásob. V dalších letech se už tato doba obratu zásob zvětšovala a v posledním sledovaném období se dostala až na hodnotu 44 dní, což je velmi negativní pro firmu, protože jí zásoby leží na skladě a vážou na sebe finanční prostředky.

Doba obratu pohledávek a závazků

Obecně platí, že doba obratu závazků by měla být delší než doba obratu pohledávek. Hodnocená firma toto splňuje pouze v období 2012/2013, což může značit, že v jiných obdobích by mohlo dojít k druhotné platební neschopnosti. Doba obratu závazků v posledních obdobích velmi klesá a nejmenší hodnota byla zaznamenána v období 2014/15. V porovnání s konkurenční firmou MCAE Systems s.r.o. je na tom firma velmi dobře. Ve všech sledovaných obdobích firmě Innomia a.s. vyšla doba obratu pohledávek a závazků lépe než u konkurenční firmy.

c) Ukazatel likvidity

Ukazatel likvidity zkoumá, jak je na tom firma ve vztahu ke svým krátkodobým závazkům, tedy jak rychle je schopna tyto závazky uhradit.

Tab. 9: Ukazatele likvidity. (vlastní zpracování)

Ukazatele likvidity					
	2011	2012/2013	2013/2014	2014/2015	2015/2016
Okamžitá likvidita	0,43	0,20	0,70	3,94	2,21
Pohotová likvidita	2,19	1,52	4,14	5,57	8,31
Běžná likvidita	2,31	1,61	4,56	6,11	9,65

Okamžitá likvidita

Okamžitá likvidita neboli likvidita 1. stupně, by se měla pohybovat v rozmezí od 0,2 až 0,5. Firma Innomia a.s. se v letech 2011 a 2012/13 pohybovala v ideálním rozmezí okamžité likvidity. Od roku 2013/2014 má už ovšem jen stoupající tendenci. Největší hodnotu dosáhla firma v letech 2014/2015, což je způsobeno velkým nárůstem peněz na účtech díky získání dotace pro koupi CMC stroje. Tyto vysoké ukazatele naznačují, že firma nevyužívá efektivně své finanční prostředky. V roce 2015/2016 se hodnota snižuje na 2,21 což je zapříčiněno hlavně úbytkem peněz na účtech a také velkým úbytkem daňových závazků vůči státu. V rámci porovnání s konkurenční firmou MCAE Systems s.r.o. vyšla v prvních dvou obdobích lepší okamžitá likvidita konkurenční firmě, ale v posledních dvou obdobích má lepší likviditu analyzovaná firma.

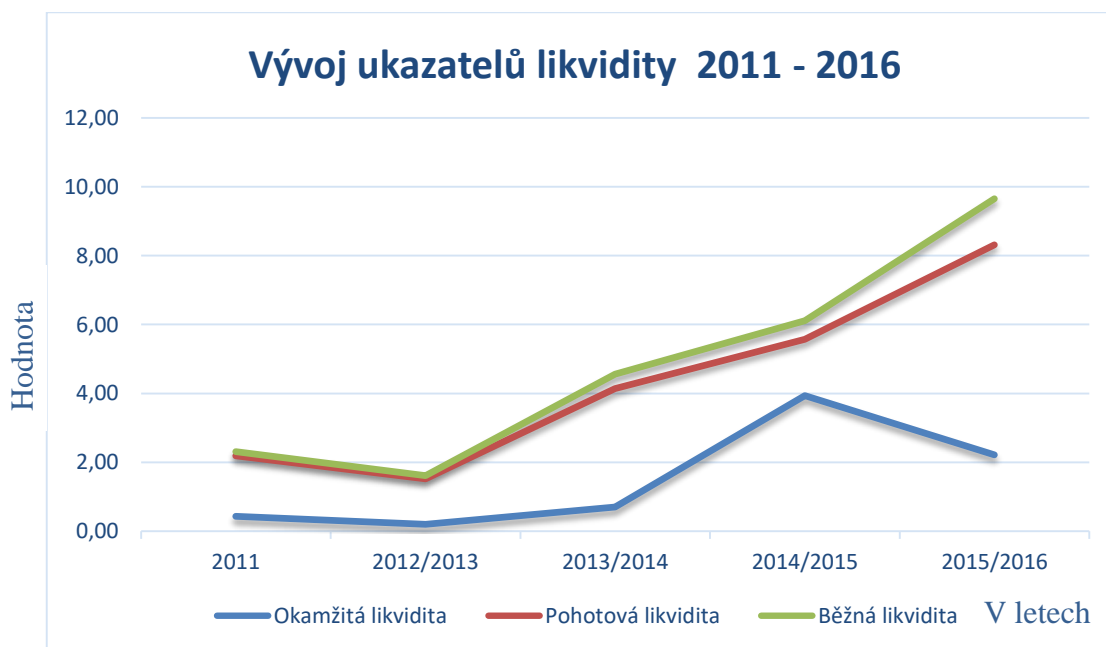
Pohotová likvidita

U pohotové likvidity se zjišťuje schopnost podniku vyrovnávat závazky bez prodeje zásob. Zásoby jsou považovány za nejméně likvidní zdroj, a proto je tedy vyjmeme

z oběžných aktiv. Pohotová likvidita představuje, jaká část krátkodobých závazků je kryta pouze finančním majetkem. Lze vidět, že hodnoty jsou hodně nad doporučenými hodnotami 1 - 1,5. Stoupající hodnoty jsou způsobeny splacením dlouhodobých pohledávek a především pak velkým nárůstem krátkodobého finančního majetku. V roce 2015/2016 je největší hodnota způsobena také poklesem krátkodobých pohledávek a to až o 600 tis. Kč. Obě porovnávané firmy mají větší hodnoty pohotové likvidity než jsou doporučovány, ale v posledním období se u firmy Innomia a.s. projevuje velký skok.

Běžná likvidita

U běžné likvidity se nejčastěji používá doporučený interval od 1,5 až do 2,5. Tohoto intervalu se firma držela v letech 2011 a 2012/2013 ovšem následně je zaznamenán velký úbytek krátkodobých závazků. Největší nárůst lze vidět v roce 2015/2016 a to z důvodu navýšení oběžných aktiv a to až o 5 mil. Kč. Vysoké hodnoty u této likvidity si lze vysvětlit i tím, že se firma snaží držet vysoký stav zásob. V porovnání s konkurenční firmou MCAE Systems s.r.o. se dá říci, že konkurenční firma lépe hospodaří s penězi, protože její běžná likvidita se až na poslední rok drží v doporučených hodnotách.



Graf 3: Vývoj ukazatelů likvidity 2011-2016. (vlastní zpracování)

d) Ukazatele zadluženosti

Ukazatel zadluženosti se zaměřuje na úvěrové zatížení firmy.

Tab. 10: Ukazatele zadluženosti. (vlastní zpracování)

Poměrové ukazatele zadluženosti					
	2011	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16
Celková zadluženost v %	52,09%	49,98%	15,98%	38,49%	28,73%
Koeficient samofinancování v %	47,91%	47,90%	82,67%	61,39%	71,22%
Ukazatel úrokového krytí (krát)	23,26	36,68	225,94	44,81	36,63
Ukazatel doby splácení dluhu v letech	2,90	2,60	0,62	2,04	2,16

Celková zadluženost

Celková zadluženost udává, z kolika procent je firma financována cizími zdroji. Obecně však platí, že průměrný normativní stav se pohybuje kolem 50%. Z tabulky číslo 10 lze vyčíst, že firma Innomia a.s. v období 2011 a 2012/2013 udržovala ideální podíl cizích zdrojů. Velký skok nastal v období 2013/2014, a to až na 15%, protože se firma rozhodla splatit úvěr v bance. V roce 2014/2015 už je vidět nárůst na 38%, což zapříčinil úvěr, který si firma vzala na nákup CMC stroje. Ani v jednom ze sledovaných období se ovšem firma nedostala nad nedoporučené hodnoty, což značí, že firma nemá problém krýt své potřeby vlastními zdroji. V celkové zadluženosti si firma stojí velmi podobně jako konkurenční firma MCAE Systems s.r.o. Výjimkou je období 2013/2014, kdy došlo u firmy Innomia a.s. ke splacení všech dluhů bance.

Koeficient samofinancování

I zde platí, že ideální stav, se pohybuje kolem 50%. Z tabulky vyplývá, že v prvních dvou obdobích byl koeficient na ideální hodnotě. Obrovský skok je zaznamenán v období 2013/2014 a to právě kvůli rychlému splacení úvěru. V nadcházejících obdobích se koeficient znovu blíží k hodnotě 50-60%.

Ukazatel úrokového krytí

Ukazatel úrokového krytí sděluje, kolikrát převyšuje zisk EBIT nákladové úroky. Z tabulky jde vidět, že společnost ve všech sledovaných letech měla hodnoty velmi vysoko nad doporučenou hranicí 5%. Největší výkyv byl zaznamenán v období 2013/2014. Tento velký výkyv byl způsobený hlavně velkým poklesem nákladových úroků a to až o 100 tis. Kč.

Ukazatel doby splácení dluhu v letech

U tohoto ukazatele lze vidět, že za předpokladu udržení současné úrovně tvorby CF, je firma schopna uhradit své závazky na doporučenou hodnotu a to do 3 let. Největší pokles je vidět v období 2013/2014, což je způsobeno jednorázovým splacením dluhu bance.

3.2.4 Souhrnné indexy hodnocení

Souhrnné indexy hodnocení jsou nástroje, díky kterým lze relativně srovnat hodnoty ukazatelů.

Bankrotní modely

Bankrotní modely představují varovné systémy, které díky chování vybraných ukazatelů dokážou rozpoznat ohrožení finančního zdraví podniku.

Altmanův model (Z-Score)

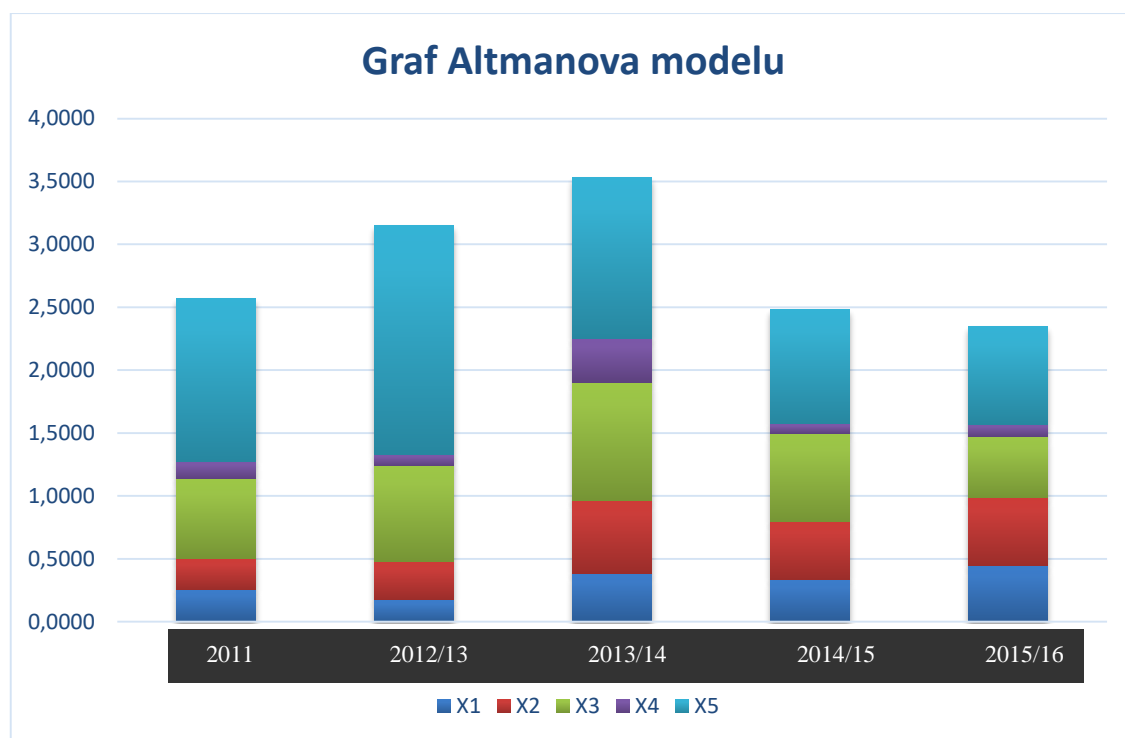
Tab. 11: Altmanův model (Z-Score). (vlastní zpracování)

Soustavy účelově vybraných ukazatelů					
Altmanův model					
	2011	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16
X1	0,2574	0,1750	0,3886	0,3390	0,4435
X2	0,2436	0,3056	0,5781	0,4561	0,5415
X3	0,6348	0,7609	0,9375	0,7036	0,4904
X4	0,1396	0,0898	0,3429	0,0746	0,0958
X5	1,2894	1,8148	1,2802	0,9069	0,7788
Z-score	2,5649	3,1462	3,5274	2,4802	2,3500
Finanční situace	Šedá zóna	Pásmo prosperity	Pásmo prosperity	Šedá zóna	Šedá zóna

Altmanův ukazatel patří mezi takzvané „Bankrotní modely“. Jeho účel je zhodnotit finanční zdraví podniku. Pomocí tohoto modelu je zjistitelné, zda je firma na pokraji bankrotu nebo zda je firma finančně zdravá. U tohoto modelu sčítáme pět poměrových ukazatelů, přičemž každému z nich je dáвана různá váha, která se neustále přizpůsobuje. Hodnoty se dají zařadit do tří pásem. Do 1,2 se jedná o podnik, který je velmi ohrožen bankrotem. Od 1,2 – 2,9 hovoříme o takzvané „šedé zóně“ přičemž nemůžeme s určitostí

říct, jak na tom v daný okamžik firma je. A hodnoty, které přesahují 2,9, jsou brány jako pásmo prosperity. Z grafu vyplývá, že nejvíce je výsledek ovlivněn ukazatelem aktivity X5.

Díky Altmanovu modelu jsme zjistili, že firma Innomia a.s. se v roce 2011 pohybovala na pomezí šedé zóny a pásma prosperity. V nadcházejících dvou obdobích se pak firma pohybovala v pásmu prosperity, tedy o ní lze říct, že v letech 2012/13 a 2013/14 se jednalo o finančně zdravý podnik, kterému s velkou pravděpodobností nemůže hrozit bankrot. V následujícím období však byl zaznamenán pokles a firma se tedy dostává do šedé zóny a to především kvůli velkému poklesu hodnoty X5. Nicméně lze konstatovat, že se podnik ve sledovaných obdobích nikdy nedostal do zóny bankrotu a hodnoty z-skóre se pohybuje převážně u horní hranice pásma.



Graf 4: Altmanův model (Z-Score). (vlastní zpracování)

Index důvěryhodnosti IN 05

Tab. 12: Index IN05. (vlastní zpracování)

Soustavy účelově vybraných ukazatelů					
Index IN05					
	2011	2012/13	2013/14	2014/15	2015/16
X1	0,2496	0,2601	0,8135	0,3377	0,4525
X2	0,9305	1,4673	9,0000	1,7925	1,4654
X3	0,8112	0,9723	1,1979	0,8990	0,6266
X4	0,2713	0,3819	0,2694	0,1908	0,1639
X5	0,1093	0,1159	0,3911	0,1325	0,2177
Z-score	2,3719	3,1974	11,6719	3,3526	2,9260
Finanční situace	Uspokojivá situace	Uspokojivá situace	Uspokojivá situace	Uspokojivá situace	Uspokojivá situace

Z tabulky indexu IN05 lze vyvodit, že firma ve všech letech tvořila hodnotu pro vlastníky a měla velmi dobré výsledky. Velmi významný skok je zaznamenán v období 2013/14 a to u hodnoty X2. Obrovský nárůst této hodnoty je způsoben velkým poklesem nákladových úroků, které se rapidně snížily díky splacení celého úvěru. V období 2013/14 jsou skoro všechny hodnoty velmi navýšené. Nejnižší hodnoty jsou zaznamenané v roce 2011 a to díky nízké hodnotě X2.

V porovnání s Altmanovým modelem se model IN05 v jistých ohledech liší. IN05 je vytvořený pro české prostředí a měl by mít přibližně 80% úspěšnost. Altmanův index je vytvořený pro Americké prostředí a nezohledňuje české účetnictví tolik jako IN05. IN05 nám tedy říká, že oproti Altmanovu modelu, kde se firma nacházela ve třech obdobích v šedé zóně, se firma Innomia a.s. nachází ve všech námi sledovaných obdobích v uspokojivé situaci.

3.3 Souhrnné hodnocení společnosti

Firma Innomia a.s. je dle provedené analýzy velmi silná společnost. Ve sledovaných obdobích sice docházelo k jistým výkyvům hodnot, což lze ale logicky odvodit z vývoje firmy. Obecně lze tedy říci, že se jedná o velmi stabilní společnost, která má potenciál se v dalších letech rozvíjet a doladit drobné nedostatky.

Ve srovnání se svou největší konkurenční firmou MCAE Systems s.r.o., si Innomia a.s. nevede vůbec špatně. V oblasti likvidity má velký náskok před konkurenční firmou. V ostatních ukazatelích se firmy v jednotlivých obdobích navzájem předhánějí a vylepšují svou pozici. Lze tedy říci, že je analyzovaný podnik Innomia a.s. díky svým dobrým výsledkům velmi konkurence schopný.

V analyzovaných letech 2011 až 2016 byl zaznamenán velký výkyv hodnot ve dvou obdobích, a to 2013/2014 a 2014/2015. V období 2013/2014 byl tento výkyv způsoben jednorázovým splacením pohledávek vůči bance, se kterou se firma dostala do sporu. V následujícím období je vidět nárůst dlouhodobého majetku a to díky investici do nového stroje. Příprava na tak velkou investici se promítla i na krátkodobých pohledávkách, kdy si firma vyžádala splacení velké části svých pohledávek.

Výsledky souhrnných ukazatelů jsou uspokojivé. U Altmanova modelu se sice společnost pohybuje spíše v šedé zóně, ale za pomoci indexu IN je patrné, že se firma ve všech sledovaných obdobích nachází v uspokojivé situaci.

3.4 SWOT analýza

Silné stránky

Firma má velké zkušenosti v oboru plastikářské výroby díky spolupráci s automobilovým průmyslem, například s výrobcí Škoda, VW nebo AUDI. To jí dovoluje nabízet zákazníkům technická řešení zohledňující kvalitu, čas a finanční náklady. Díly jsou od počátku navrhovány s ohledem na funkci, výrobitelnost, materiálové náklady a náklady na výrobní nástroje a zařízení.

Další předností je nasazení moderních technologií, které tvoří unikátní celek vyspělých technologií na světové úrovni, které se navzájem podporují a doplňují. Technologická vybavenost umožňuje nabídku výhodných řešení z hlediska času, ceny a kvality vývojových prací. Významnou výhodou je i dlouhodobá spolupráce jejich pracovníků s technickými univerzitami.

Slabé stránky

Slabinou firmy Innomia a.s. je skutečnost, že se jedná o nově založenou firmu bez tradice a širšího okruhu zákazníků. V případě některých nových technologií zde není dostatečná zkušenost s používáním těchto zařízení, tzn. je nezbytné co nejrychleji proškolit příslušné pracovníky v ovládání nových zařízení a zpracování jejich výstupů.

Příležitosti

- synergický efekt vznikající propojením aktivit v oblasti vývoje, Rapid Prototyping a Reverse Engineering,
- díky dotační podpoře při pořízení některých technologií lze docílit lepších cen nabízených služeb a oslovit i zákazníky v zahraničí. Příkladem je dotace na nákup moderního CMC stroje.

Hrozby

- výkyvy poptávky v oblasti automobilního průmyslu,
- nedostatek technicky vzdělaných pracovníků na trhu práce,
- konkurence v oblasti Rapid Prototypingu z řad zavedených RP dodavatelů.

4 Návrhová část

V této návrhové části budu vycházet ze slabých stránek společnosti tak, abych navrhl doporučení, která by mohla vést ke zlepšení stávající situace. Z provedené finanční analýzy vyplývá, že podniku se daří a rozhodně nemá problémy, které by ohrožovaly jeho existenci. Proto se budu snažit svůj návrh směřovat k vylepšení některých hodnot. Konkrétně se zaměřím na hodnotu likvidity, která je u této firmy velmi vysoká.

4.1 Návrh na rozšíření technologie DMLS

Investiční návrh na rozšíření technologie bude řešit drobný nedostatek vyplývající z finanční analýzy firmy Innomia a.s., a to přebytkovou likviditu. Návrh tedy bude postavený na rozšíření výrobní kapacity technologie DMLS (3D tisk kovů). Tato technologie dosud vykazuje nejvyšší podíl na zisku ze všech technologií, které firma využívá.

Jednalo by se přímo o zařízení technologie DMLS typu EOS M400 (viz. Foto). Toto zařízení je plně automatizované což znamená, že je schopné plného provozu 24 hodin denně 360 dní v roce. Musím zde však započítat, že stroj potřebuje údržbu, mohou zde nastat odstávky, musí se zde měnit materiál atd. Teoretické využití stroje je tedy 360x24 tedy 8640 hodin/rok. Reálné využití stroje je ovšem díky údržbám apod. přibližně 70%. Tedy můžeme počítat přibližně 6000 hodin ročně.

Toto zařízení by firmě umožnilo rozšířit portfolio zpracování kovů o hliník, o který je v současné situaci velký zájem a to především v oblasti automotive a aerospace. Zároveň by to zajistilo konkurenci schopnost a upevnilo to stávající postavení firmy na trhu.



Obrázek 3: stroj DMLS typ EOS M400

4.1.1 Náklady nesoucí nákup nového zařízení

Mezi náklady, které tato investice ponese, můžeme zařadit především pořízení nového zařízení a to v hodnotě 10,5mil.Kč. Po domluvě s vedením firmy jsem do ostatních nákladů zařadil náklady na dopravu, instalaci zařízení a uvedení zařízení do chodu.

Tab. 13: Celkové náklady (vlastní zpracování)

Náklady	Kč
Pořizovací cena zařízení	10 630 000
Ostatní náklady	20 000
Celkové výdaje	10 650 000

Do ostatních nákladů zahrnuji dopravu a montáž zařízení.

4.1.2 Odhad peněžních příjmů

U odhadu peněžních příjmů se budu opírat o pojem cena strojní hodiny. Strojní hodina je pojem, který se v praxi využívá nejčastěji. Jedná se o cenu, kterou si firma Innomia a.s. účtuje za hodinu chodu tohoto zařízení. V této ceně jsou zahrnuty veškeré náklady. Cena strojní hodiny se pohybuje přibližně kolem 2000Kč/hod. Tedy zařízení vyprodukuje roční zisk cca 12 mil. Kč/rok. Vedení firmy mi poskytlo informaci, že čistý zisk je přibližně 40% z celkového zisku. Zbýlých 60% tvoří náklady na energie, provoz, údržbu zařízení, režie firmy, materiál atd. Dalším zdrojem prostředků budou také odpisy plynoucí z hodnoty tohoto zařízení. Zařízení se nachází v druhé odpisové skupině a budeme jej odepisovat rovnoměrně. Výpočet rovnoměrných odpisů zařízení je v příloze 11.

Tab. 14: Odhad peněžních příjmů (vlastní zpracování)

Položka	Výnosy v Kč				
	2018	2019	2020	2021	2022
Tržby	12 000 000	12 000 000	12 000 000	12 000 000	12 000 000
Fixní náklady	6 540 000	6 540 000	6 540 000	6 540 000	6 540 000
Variabilní náklady	660 000	660 000	660 000	660 000	660 000
Odpisy	1 485 000	3 003 750	3 003 750	3 003 750	3 003 750
Zisk před zdaněním	3 315 000	1 796 250	1 796 250	1 796 250	1 796 250
Daň z příjmu	629 850	341 287	341 287	341 287	341 287
Zisk po zdanění	2 685 150	1 454 963	1 454 963	1 454 963	1 454 963
Odpisy celkem	1 485 000	3 003 750	3 003 750	3 003 750	3 003 750
Cash flow (CF)	4 170 150	4 458 713	4 458 713	4 458 713	4 458 713

Tabulku je potřeba přesněji popsat.

Tržby jsem vypočítal vynásobením předpokládaného počtu hodin chodu stroje krát cenu za strojohodinu. Tedy $6000 \times 2000 = 12 \text{ mil. Kč}$. Tato úvaha se opírá o hodnoty podobného stroje, který firma v současnosti využívá. Firma dostává přibližně stejné množství poptávek po prototypch z hliníku a titanu jako po prototypch z oceli, které může za využití současné technologie zpracovat. Usuzuji tedy, že zakázek na nové technologii by mohlo být přibližně stejný počet. Vzhledem k narůstající poptávce právě po těchto materiálech, lze očekávat v budoucnu i vyšší tržby.

Fixní a variabilní náklady jsou obsaženy ve strojohodině. Pro výpočet nákladů ve

strojohodině mi firma poskytla podrobnou kalkulaci u podobného stroje, lze tedy předpokládat, že hodnoty budou přibližně totožné. Do fixních nákladů počítáme údržbu stroje, úroky, pojistné, ale také je zde započítán pronájem prostoru. Variabilní náklady představují především materiál, energie, mzdy a díly k zařízení a to zejména filtry. Vedení firmy si nepřálo, aby byly zveřejněny tyto interní kalkulace těchto nákladů, a proto jen uvedu, že poměr fixních a variabilních nákladů k celkovým nákladům je 90% fixní a 10% variabilní. Z těchto údajů se tedy na základě předložených interních materiálů lze domnívat, že celkové náklady na jedné strojohodině budou 60%.

4.1.3 Diskontní sazba

Za diskontní sazbu lze považovat ukazatel ROE, který v průměru dosahoval hodnoty 25,2%.

4.1.4 Čistá současná hodnota (NPV)

Díky ukazateli NPV zjistíme, kolik peněz z investice společnosti přinese. U společnosti Innomia a.s. se při diskontované sazbě 25.2% je čistá současná hodnota investice 1 061 241,70 Kč. V tomto případě je přínos z investice kladný, a proto je tedy investice přijatelná.

Vzorec pro výpočet čisté současné hodnoty:

$$NPV = \sum_0^t \frac{CF_t}{(1 + r)^t}$$

Obrázek 4: Vzorec pro výpočet čisté současné hodnoty.

4.1.5 Vnitřní výnosové procento (IRR)

Ukazatel vnitřního výnosového procenta říká, jaký relativní výnos investice po dobu své životnosti poskytovala. U firmy Innomia a.s., na základě výpočtu v tabulce v Excelu, vyšlo vnitřní výnosové procento (IRR) 30%.

To potvrzuje, že investice je přijatelná. Vnitřní výnosové procento by mělo být vyšší než diskontní sazba. V našem případě je IRR vyšší o 4,8% tedy investice by měla produkovat výnos.

4.1.6 Doba návratnost investice

K vypočítání návratnosti investice jsem použil vzorec $TN_p = IN/CF$, kde IN jsou náklady na investici a CF je cash flow. Doba návratnosti je 2,38 let.

$$TN_p = 10\,650\,000 / 4\,458\,713 = 2,38 \text{ let}$$

4.1.7 Financování zařízení

Financování investičního projektu by bylo následující. Českomoravská záruční a rozvojová banka nabízí nový produkt, který je zaměřen na investice do technologií. Nabízí firmám půjčku ve výši 40% hodnoty zařízení, tedy 4,26 mil. s 0% úrokem, což je pro firmu velmi lukrativní. Z vlastních zdrojů by firma zafinancovala 40% (4,26 mil.) a na zbylých 20% by použila úvěr od banky na 5 let. KB dokázala nabídnout nejlepší RP SN, a proto jsem zvolil úvěr od této banky. Úvěr od KB by tedy činil 2,13 mil.. Platební podmínky o obou úvěrech byly shrnuty do tabulky.

Tab. 15: Úvěry (vlastní zpracování)

Úvěry	KB	ČSOB	ČMZRB
Výše úvěru	2 130 000 Kč	2 130 000 Kč	4 260 000 Kč
RP SN	2,67%	3,43%	0%
Doba splácení	60 měs.	60 měs.	60 měs.
Pravidelná splátka	37 934 Kč	38682	71 000 Kč
Celkové náklady	2 276 040 Kč	2 320 920 Kč	4 260 000 Kč
Zaplacené úroky	146 040 Kč	190920 Kč	0 Kč

Z tabulky tedy můžeme vyčíst, že úvěr od Českomoravské záruční a rozvojové banky bude tedy bez navýšení. Celkové náklady na úvěr od KB budou 2 276 040 Kč, z čehož úroky činí 146 040 Kč. Splátkové kalendáře k oběma úvěrům jsou uvedeny v přílohách 12 a 13.

4.1.8 Rizika investice

Hlavní rizika u této investice jsou především:

- Nedostatek zakázek s ohledem na vzrůstající konkurenci firem.

- Konkurenční technologie (prototypové díly lze např. vyfrézovat na CNC obráběcích centrech).

4.2 Návrh na postavení nové výrobní haly

Návrh se bude věnovat výstavbě nové výrobní haly. Tomuto investičnímu návrhu se chce věnovat z důvodu nadměrné likvidity, která je u této firmy zaznamenána a díky tomu finanční prostředky nepřinášejí takový efekt, jaký by mohly přinášet uvažovaným investováním.

4.2.1 Shrnutí

Firma Innomia a.s. se zaměřuje na 3D tisk a to nejen pro tuzemské zákazníky, ale také pro zahraniční. Pro svou prezentaci před novými potenciálními zákazníky jako je např. NASA, by firma potřebovala nejen větší výrobní kapacity, ale také prestižnější a důstojnější prostředí. Nová výrobní hala by měla mít také velké výhody oproti stávající. V současnosti má firma Innomia a.s. díky malé kapacitě skladu velký stroj CMC v jiném skladu a při přejíždění z haly do haly se ztrácí až 2 hodiny denně na cestách, což je velmi neekonomické a neefektivní. Firma má sklady v podnájmu, takže postavením nové výrobní haly by se zbavila nemalé částky, kterou ročně na nájemném hradí. Velkou konkurenční výhodou bude, že díky rozšíření haly se mohou přikoupit další stoje, což by rozšířilo portfolio produktů, které by firma mohla vyrábět.

4.2.2 Popis investičního projektu

Pro tento projekt jsem hledal pozemek, který by odpovídal požadavkům společnosti. Jedním z hlavních aspektů, byla lokalita blízko Jaroměře a rozloha nejméně 3000m². Hala by mohla mít obdélníkový tvar s rozpětím přibližně 32x20x12. V této lokalitě se zasíťované komerční pozemky odhadově v porovnání s realitními kancelářemi pohybují kolem 600Kč/m². Cena pozemku bude tedy odhadem 1,8 mil. Kč. V hale budou umístěny jak stroje, tak zde budou i prostory pro skladování hotových výrobků a kanceláře. Díky informacím od vedení společnosti, která již má z minulých let zkušenosti s výstavbou výrobní haly, by se cena vyhovující výrobní haly i s pozemkem měla pohybovat kolem 19 mil. Kč.

4.2.3 Odhad kapitálových výdajů

Zde uvedu předpokládanou strukturu položek investice a jejich pořizovací ceny. Celková částka investice i s nákupem pozemku se tedy pohybuje kolem 19 mil. Kč.

Tab. 16 Odhad kapitálových výdajů. (vlastní zpracování)

Pořizovaná investice	Odhadní cena Kč
Pořízení pozemku	1 800 000
Stavební práce	15 900 000
Elektroinstalace a rozvody	1 300 000
Celkem	19 000 000

4.2.4 Financování haly

Firma by mohla z velké části financovat projekt ze svých vlastních zdrojů. Část investice by mohla financovat z výsledku hospodaření minulých let a to částkou 15,5 mil. Kč. Část peněz by firma mohla získat od své dceřiné společnosti 3R Systems, a to 2 mil. Kč. Zbytek peněz by firma hradila podnikatelským úvěrem tedy 1,5mil. Kč. Po porovnání podnikatelských úvěrů bych doporučil úvěr od Komerční banky s úrokovou mírou 2,68% a to díky předešlé spolupráci firmy s touto bankou na dobu 5 let.

Tab. 17: Platební podmínky. (vlastní zpracování)

Platební podmínky	
Výše úvěru	1 500 000 Kč
RP SN	2,90%
Doba splácení	60 měs.
Měsíční splátka	26 860 Kč
Úroky	111 600 Kč
Celkové náklady	1 611 600 Kč

Vypočítané náklady na poskytnutý úvěr budou činit 1 611 600 Kč, z čehož jsou 111 600 Kč úroky. Měsíční splátka vychází na 26860 Kč. V příloze 14 je uveden orientační splátkový kalendář.

4.2.5 Hodnocení investice

U investice do výrobní haly lze těžko počítat výnosy z investice, pokud halu nebudeme dále pronajímat. Nová hala jako budova totiž sama o sobě skoro žádný zisk produkovat nebude. Částky, které u této investice beru jako výnos, jsou odpisy, příloha 15, a rozdíl na provozních nákladech mezi starou a novou halou.

V současné situaci firma Innomia a.s. platí za nájem i s energiemi 900 tis. ročně. Prostory jsou malé a nereprezentativní. Díky nedostatečné kapacitě se ztrácí i efektivita práce při přejíždění z jedné haly na druhou.

Při investici do nové haly se roční náklady na provoz haly sníží o dvě třetiny. Odhadované náklady na provoz haly jsou 25 tis Kč / měs. Na odpisech budovy firma ušetří 650 tis. Kč ročně. Navýší se efektivita práce a to díky eliminování přejíždění z jedné haly na druhou. Nové kanceláře také nabídnou reprezentativní prostory určené k jednání se stávajícími i novými klienty. Zvětšení výrobních prostor také vybízí k potencionálnímu rozvoji firmy.

Innomia a.s. by mohla investici z větší částky hradit ze svých zdrojů a tak by se moc nezatížila úvěrem. Firmě končí nájemní smlouva o pronájmu prostor v roce 2021 a stěhování do nových prostor je tedy z budoucího hlediska nevyhnutelné. Postavením nové haly by firma také vyhověla mnoha zákazníkům, kteří požadují dokonalejší bezpečnostní ochranu údajů a prototypů.

Pokud bych pohlížel na tuto investici pouze z pohledu návratnosti, tak s úsporami, které nám plynou z eliminování nájmu a odpisy, by doba návratnosti byla 15,2 let.

ZÁVĚR

Hlavním cílem této bakalářské práce bylo vyhodnotit finanční situaci společnosti. Práce je rozdělena do třech hlavních kapitol. První část se věnuje teorii vztahující se k finanční analýze, druhá část se zaměřuje na analýzu jednotlivých ukazatelů a poslední část je věnována návrhu na zlepšení finanční situace podniku.

Finanční analýze byla podrobena firma Innomia a.s., která má sídlo v Jaroměři. Firma se specializuje na návrh, vývoj a zároveň výrobu kovových či plastových prototypů za pomoci nejmodernější technologie 3D tisku. Hodnoceny byly roky 2011 až září 2016. Pro výpočty byly použity účetní výkazy za hodnocená období.

Teoretické znalosti v první části, byly čerpány především z knih, skript, internetu a studia. Tato část obsahuje podrobný popis všech metod, které byly použity v analytické části.

Druhá část je v úvodu věnována popisu hodnocené společnosti Innomia a.s. Je zde uvedena historie podniku, struktura vedení společnosti a sortiment, který je předmětem činnosti firmy. Analytická část je pak především věnována výpočtům jednotlivých finančních ukazatelů, které vypovídají o celkovém hospodaření podniku.

Z vypočítaných hodnot vyplynulo, že firma Innomia a.s. nemá žádné vážnější problémy a téměř u všech ukazatelů se pohybuje v doporučených hodnotách. Z výkazů jsou vidět rozdíly hodnot v letech 2012/2013 díky přechodu firmy z kalendářního roku na hospodářský. V ostatních letech jsou výkyvy hodnot způsobeny investicí do nového stroje nebo jednorázovým splacením závazků bance, se kterou se firma dostala do sporu.

Třetí a zároveň poslední část bakalářské práce představuje návrhy, které by vedly ke zlepšení finanční situace podniku. Vzhledem k tomu, že firma nemá vážnější problémy v jednotlivých ukazatelích, je návrh zaměřen na investice a to z důvodu zvýšené hodnoty likvidity podniku.

Jako první investici navrhuji rozšíření technologie DMLS, která by firmě umožnila rozšířit své portfolio o materiál hliník a titan. Tyto dva prvky mají v dnešní době obrovskou využitelnost a poptávka po nich je rok od roku vyšší. Navrhuji tedy investovat do nového speciální zařízení, které by pokrylo tento požadavek trhu a přineslo firmě další zisk. Investice by byla kryta jak vlastními prostředky, tak i dvěma podnikatelskými úvěry. Na investici by byla možnost získat dotaci z dotačního programu OPPIK a to až v hodnotě 45% způsobilých výdajů.

Druhý návrh se zabývá investicí do nové výrobní haly. Tato investice je pro firmu v budoucích letech nezbytná nejen z důvodu snížení výdajů za pronájem prostor, ale především z důvodu dalšího rozvoje firmy. Aby byla firma na trhu konkurence schopná, musí být schopna zákazníkům nabídnout co nejširší spektrum služeb v daném oboru. V případě nákupu nového stroje pro rozšíření sortimentu o nové materiály, by firma byla nucena hledat další prostory k pronájmu, a to nejen z důvodu umístění nového stroje, ale i rozšíření skladových prostor. V tomto návrhu se zabývám hledáním parcely, financováním projektu a celkovým srovnáním výhod nové a stávající haly.

Oba návrhy považuji za reálné a bakalářská práce bude poskytnuta firmě Innomia a.s., která se bude investičními návrhy dále zabírat.

SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

KNÁPKOVÁ, Adriana., PAVELKOVÁ, Drahomíra., ŠTEKER, Karel., 2013. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2. rozš. vyd. Praha: Grada Publishing, 236 s. ISBN 978-80-247-4456-8.

KUBÍČKOVÁ, D. a I. JINDŘICHOVSKÁ., 2015. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy*. Vydání první. V Praze: C.H. Beck, xxiii, 342 stran : ilustrace. ISBN 978-80-7400-538-1.

BOKŠOVÁ, J., 2013. *Účetní výkazy pod lupou*. Praha: Linde Praha. ISBN 978-80-7201-921-2.

RŮČKOVÁ, Petra., 2015. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5. aktualiz. vyd. Praha: Grada Publishing, 160 s. ISBN 978-80-247-5534-2.

MRKVIČKA, Josef a Pavel KOLÁŘ. Finanční analýza: distanční studijní opora. 1. vyd. Znojmo: Soukromá vysoká škola ekonomická Znojmo, 2013, 200 s. ISBN 978-80-87314-31-9.

VOCHOZKA, Marek., 2011 *metody komplexního hodnocení podniku*. 1.vyd. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-247-3647-1.

SEDLÁČEK, Jaroslav., 2011. *Finanční analýza podniku*. 2. vyd. Brno: Computer Press, 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6.

KALOUDA, František., 2016. Finanční analýza a řízení podniku. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk. ISBN 978-80-7380-526-5.

HANZELKOVÁ, A., M. KEŘKOVSKÝ, D. ODEHNALOVÁ a kol., 2013. Strategický marketing: teorie pro praxi. Vyd. 1. Praha: C.H. Beck. ISBN 978-80-7400-120-8.

BARTOŠ, V. *Finanční analýza a plánování*. Přednáška. Brno: VUT v Brně, fakulta podnikatelská, 2015

RŮČKOVÁ, Petra., 2008. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 2. aktualiz. vyd. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-2481-2.

MALLYA, Thaddeus. *Základy strategického řízení a rozhodování*. 1. vyd. Praha: Grada, 2007. 246 s. ISBN 978-80-247-1911-5.

SYNEK, M., H. SEDLÁČKOVÁ a H. VÁVROVÁ. *Jak psát bakalářské, diplomové, doktorské a jiné písemné práce*. 2. přeprac. vyd. Praha: Oeconomica, 2007. ISBN 978-80-245-1212-9.

INNOMIA a.s.: *úvod* [online]. [cit. 2017-05-10]. Dostupné z: <http://www.innomia.cz/>

VEŘEJNÝ REJSTŘÍK A SBÍRKA LISTIN. *Ministerstvo spravedlnosti ČR* [online]. 2017 [cit. 2017-03-24]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=175295>

SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ

IČ	identifikační číslo
a.s.	akciová společnost
DHM	dlouhodobý hmotný majetek
DNM	dlouhodobý nehmotný majetek
DFM	dlouhodobý finanční majetek
IRR	vnitřní výnosové procento
NPV	čistá současná hodnota
EBIT	výsledek hospodaření před zdaněním a úroky
EAT	výsledek hospodaření po zdanění
ROE	rentabilita vlastního kapitálu
ROA	rentabilita vloženého kapitálu
ROCE	rentabilita celkového investovaného kapitálu
ROS	rentabilita tržeb
ČPPP	čisté peněžní pohotové prostředky
ČPK _{IP}	čistý pracovní kapitál investorský přístup
ČPK _{MP}	čistý pracovní kapitál manažerský přístup
IN95	index důvěryhodnosti
VZZ	výkaz zisku a ztráty
tzn.	to znamená
mil.	Milión
CF	cash flow
podn.	Podnik
SWOT	Strenghts Weaknesses Opportunities Threats
Σ	suma

IB	index bonity
Z	Altmanův model
např.	například
Tab.	tabulka
IN	náklady na investici

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1: Rozdílové ukazatele.

Graf 2: Vývoj ukazatelů rentability 2011 – 2016

Graf 3: Vývoj ukazatelů likvidity 2011-2016.

Graf 4: Altmanův model (Z-Score)

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 2: Du Pont rozklad

Obrázek 2: Organizační struktura společnosti Innomia a.s.

Obrázek 3: stroj DMLS typ EOS M400

Obrázek 4: Vzorec pro výpočet čisté současné hodnoty

SEZNAM TABULEK

Tab. 1: Horizontální analýza rozvahy

Tab. 2: Horizontální analýza rozvahy

Tab. 3: Horizontální analýza výkazu zisků a ztrát

Tab. 4: Vertikální analýza rozvahy

Tab. 5: Vertikální analýza rozvahy

Tab. 6: Rozdílové ukazatele

Tab. 7: Ukazatele rentability

Tab. 8: Ukazatele aktivity

Tab. 9: Ukazatele likvidity

Tab. 10: Ukazatele zadluženosti

Tab. 11: Altmanův model (Z-Score)

Tab. 12: Index IN05

Tab. 13: Celkové náklady

Tab. 14: Odhad peněžních příjmů

Tab. 15: Úvěry

Tab. 16 Odhad kapitálových výdajů

Tab. 17: Platební podmínky

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha 1: Rozvaha společnosti Innomia a.s. za rok 2011

Příloha 2: Rozvaha společnosti Innomia a.s. za rok 2012/2013

Příloha 3: Rozvaha společnosti Innomia a.s. za rok 2013/2014

Příloha 4: Rozvaha společnosti Innomia a.s. za rok 2014/2015

Příloha 5: Rozvaha společnosti Innomia a.s. za rok 2015/2016

Příloha 6: VZZ společnosti Innomia a.s. za rok 2011

Příloha 7: VZZ společnosti Innomia a.s. za rok 2012/2013

Příloha 8: VZZ společnosti Innomia a.s. za rok 2013/2014

Příloha 9: VZZ společnosti Innomia a.s. za rok 2014/2015

Příloha 10: VZZ společnosti Innomia a.s. za rok 2015/2016

Příloha 11: Odpisy stroje DMLS typu EOS M400

Příloha 12: Splátkový kalendář úvěru na stroj od KB

Příloha 13: Splátkový kalendář úvěru na stroj od ČMZRB

Příloha 14: Splátkový kalendář úvěru na halu od KB

Příloha 15: Odpisy budovy



(po zúčt. DPPO)

R O Z V A H A - aktiva (pln.r.) - k 31.12.2011

	C.r.	Brutto	Korekce	Netto	Min.období
AKTIVA CELKEM	001	12 104 708	-555 335	11 549 483	9 427 871
A. Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B. Dlouhodobý majetek	003	915 727	-448 671	467 056	663 120
B. I. Dlouhodobý nehmotný majetek	004	350 000	-234 004	125 996	231 250
B. I. 1. Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3. Software	007	98 000	-98 000	0	16 310
4. Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5. Goodwill	009	0	0	0	0
6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	252 000	-126 004	125 996	214 940
7. Nadokonceňný dlouhod. nehmotný majetek	011	0	0	0	0
8. Poskytnuté zálohy na dlouhod. nehm. majetek	012	0	0	0	0
B. II. Dlouhodobý hmotný majetek	013	555 727	-224 667	331 060	421 870
B. II. 1. Pozemky	014	0	0	0	0
2. Stavby	015	0	0	0	0
3. Samostatné movité věci a soubory mov. věcí	016	555 727	-224 667	331 060	421 870
4. Pěstební práce a trvalé porosty	017	0	0	0	0
5. Základní stádo a tažná zvířata	018	0	0	0	0
6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7. Nadokonceňný dlouhod. hmotný majetek	020	0	0	0	0
8. Poskytnuté zálohy na dlouhod. hm. majetek	021	0	0	0	0
9. Ocenovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B. III. Dlouhodobý finanční majetek	023	10 000	0	10 000	10 000
B. III. 1. Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	0	0	0
2. Podíly v úč. jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	10 000	0	10 000	10 000
4. Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstat. vliv	027	0	0	0	0
5. Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7. Poskyt. zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0
C. Oběžná aktiva	031	7 412 633	-106 664	7 305 969	5 900 722
C. I. Zásoby	032	381 397	0	381 397	547 702
C. I. 1. Materiál	033	353 357	0	353 357	386 209
2. Nadokonceňná výroba a polotovary	034	0	0	0	135 660
3. Výrobky	035	0	0	0	0
4. Zvířata	036	0	0	0	0
5. Zboží	037	28 040	0	28 040	25 833
6. Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
C. II. Dlouhodobé pohledávky	039	4 731	0	4 731	4 731
C. II. 1. Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041	0	0	0	0
3. Pohledávky - podstatný vliv	042	0	0	0	0
4. Pohledávky ke společníkům a sdružení, čl. družstva a úč. sdružení	043	0	0	0	0
5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
6. Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
7. Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
8. Odložená daňová pohledávka	047	4 731	0	4 731	4 731
C. III. Krátkodobé pohledávky	048	5 658 474	-106 664	5 551 810	2 927 005
C. III. 1. Pohledávky z obchodních vztahů	049	2 485 844	-106 664	2 379 180	2 156 389
2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050	0	0	0	0
3. Pohledávky - podstatný vliv	051	0	0	0	0
4. Pohledávky za společníky, čl. družstva a za úč. sdružení	052	0	0	0	0
5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0	0	0	0
6. Stát - daňové pohledávky	054	392 072	0	392 072	131 558
7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	7 500	0	7 500	7 500
8. Dohadné účty aktivní	056	2 192 725	0	2 192 725	52 725
9. Jiné pohledávky	057	580 333	0	580 333	578 833
C. IV. Krátkodobý finanční majetek	058	1 368 031	0	1 368 031	2 421 284
C. IV. 1. Peníze	059	53 045	0	53 045	88 275
2. Účty v bankách	060	1 314 986	0	1 314 986	2 333 008
3. Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
D. I. Casové rozlišení	063	3 776 439	0	3 776 439	2 864 030
D. I. 1. Náklady příštích období	064	3 776 439	0	3 776 439	2 864 030
2. Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
3. Příjmy příštích období	066	0	0	0	0

**innomia**

(po zúčt. DPPO)

R O Z V A H A - pasiva (pln.r.) - k 31.12.2011

	Č.ř.	Netto	Min.období
PASIVA CELKEM	001	11 549 463	9 427 871
A. Vlastní kapitál	002	5 533 807	3 704 236
A. I. Základní kapitál	003	2 000 000	2 000 000
A. I. 1. Základní kapitál	004	2 000 000	2 000 000
2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	005	0	0
3. Změny základního kapitálu	006	0	0
A. II. Kapitálové fondy	007	0	0
A. II. 1. Emisní ažio	008	0	0
2. Ostatní kapitálové fondy	009	0	0
3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	010	0	0
4. Oceňovací rozdíly z přecenění pŕi pŕeměnách	011	0	0
A. III. Rezervní fondy, nedělitelný f.a ost.fondy ze zisku	012	212 606	212 606
A. III. 1. Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	013	200 000	200 000
2. Statutární fondy	014	12 606	12 606
A. IV. Výsledek hospodaření minulých let	015	1 491 630	61 122
A. IV. 1. Nerozdělený zisk minulých let	016	1 491 630	1 292 348
2. Neuhrazená ztráta minulých let	017	0	-1 231 226
A. V. Výsledek hospodaření běžného účetního období(+/-)	018	1 629 571	1 430 506
B. Cizí zdroje	019	6 015 656	5 723 445
B. I. Rezervy	020	0	0
B. I. 1. Rezervy podle zvláštních právních předpisů	021	0	0
2. Rezerva na důchody a podobné závazky	022	0	0
3. Rezerva na daň z příjmu	023	0	0
4. Ostatní rezervy	024	0	0
B. II. Dlouhodobé závazky	025	0	0
B. II. 1. Závazky z obchodních vztahů	026	0	0
2. Závazky-ovládající a řídicí osoba	027	0	0
3. Závazky-podstatný vliv	028	0	0
4. Závazky ke spol., že. družstva a k úč. sdružení	029	0	0
5. Dlouhodobé přijaté zálohy	030	0	0
6. Vydané dluhopisy	031	0	0
7. Dlouhodobé směnky k úhradě	032	0	0
8. Dohadné účty pasivní	033	0	0
9. Jiné závazky	034	0	0
10. Odložený daňový závazek	035	0	0
B. III. Krátkodobé závazky	036	3 160 041	2 173 963
B. III. 1. Závazky z obchodních vztahů	037	2 306 602	1 465 205
2. Závazky -ovládající a řídicí osoba	038	0	0
3. Závazky-podstatný vliv	039	0	0
4. Závazky ke společníkům, čl. družstva a k úč. sdružení	040	0	0
5. Závazky k zaměstnancům	041	148 474	149 502
6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	042	87 930	109 756
7. Stát-daňové závazky a dotace	043	197 189	369 378
8. Krátkodobé přijaté zálohy	044	261 393	0
9. Vydané dluhopisy	045	0	0
10. Dohadné účty pasivní	046	142 251	66 435
11. Jiné závazky	047	16 201	13 705
B. IV. Bankovní úvěry a výpomoci	048	2 855 615	3 549 462
B. IV. 1. Bankovní úvěry dlouhodobé	049	2 855 615	3 549 462
2. Krátkodobé bankovní úvěry	050	0	0
3. Krátkodobé finanční výpomoci	051	0	0
C. I. Časové rozlišení	052	0	190
C. I. 1. Výdaje příštích období	053	0	190
2. Výnosy příštích období	054	0	0

ROZVAHA v plném rozsahu		Innomia a.s. <i>(po zúčt. DPPO)</i>
ke dni: 30.09.2013		

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé účetní období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř.02+03+31+63)	001	20 212 002	-1 487 470	18 724 532	13 733 055
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř.04+13+23)	003	6 643 187	-1 259 950	5 383 237	789 136
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	537 602	-386 484	151 118	59 288
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
3.	Software	007	285 602	-134 484	151 118	0
4.	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
5.	Goodwill	009	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	252 000	-252 000	0	59 288
7.	Nedokončený dlouhod. nehmotný majetek	011	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhod.nehm.majetek	012	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	6 095 585	-873 466	5 222 119	719 848
B. II. 1.	Pozemky	014	0	0	0	0
2.	Stavby	015	0	0	0	0
3.	Samostatné movité věci a soubory mov.věcí	016	4 910 636	-873 466	4 037 170	719 848
4.	Pěstelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouhod.hmotný majetek	020	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhod.hm.majetek	021	1 184 949	0	1 184 949	0
9.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	022	0	0	0	0
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	023	10 000	0	10 000	10 000
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024	0	0	0	0
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	10 000	0	10 000	10 000
4.	Půjčky a úvěry-ovládaná nebo ovládající osoba,podstatný vliv	027	0	0	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
6.	Poskytovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
7.	Poskyt. zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva (ř.32+39+48+58)	031	12 277 658	-227 520	12 050 138	9 353 166
C. I.	Zásoby	032	713 917	0	713 917	503 606
1.	Materiál	033	456 473	0	456 473	475 894
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	205 877	0	205 877	0
3.	Výrobky	035	0	0	0	0
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	0	0	0	0
5.	Zboží	037	51 567	0	51 567	27 712

Innomia a.s. (po zúčt. DPFO)				
Označení	P A S I V A	Číslo	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	2	3
	PASIVA CELKEM (ř.68+88+121)	067	18 724 532	13 733 055
A.	Vlastní kapitál (ř.69+73+90+93+97)	068	8 969 075	8 750 515
A. I.	Základní kapitál	069	2 000 000	2 000 000
A. I. 1.	Základní kapitál	070	2 000 000	2 000 000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071	0	0
3.	Změny základního kapitálu	072	0	0
A. II.	Kapitálové fondy	073	0	0
A. II. 1.	Emisní náklady	074	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	075	0	0
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností	077	0	0
5.	Rozdíly z přeměn společností	078	0	0
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách společností	079	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný i.a. ostatní fondy ze zisku	090	212 606	212 606
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	081	200 000	200 000
2.	Statutární a ostatní fondy	082	12 606	12 606
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	083	3 321 201	3 321 201
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	3 321 201	3 321 201
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	085	0	0
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086	0	0
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	087	3 435 267	3 216 709
B.	Celkové droje (ř.89+94+105+117)	088	9 358 367	4 462 369
B. I.	Rezervy	089	0	0
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	090	0	0
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	091	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmu	092	0	0
4.	Ostatní rezervy	093	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky	094	0	0
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	095	0	0
2.	Závazky ovládaná nebo ovládaná osoba	096	0	0
3.	Závazky -podstatný vliv	097	0	0
4.	Závazky ke společníkům, čl. družstva a k účast. sdružení	098	0	0
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	099	0	0
6.	Vydané dluhopisy	100	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	101	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	102	0	0
9.	Jiné závazky	103	0	0
10.	Odložený daňový závazek	104	0	0
B. III.	Krátkodobé závazky	105	7 478 804	1 738 663
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	106	5 316 727	476 948
2.	Závazky ovládaná nebo ovládaná osoba	107	0	0
3.	Závazky -podstatný vliv	108	0	0
4.	Závazky ke společníkům, čl. družstva a k účast. sdružení	109	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	110	333 771	169 114
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a z pracovního pojištění	111	202 669	99 828
7.	Stát-daňové závazky a dotace	112	676 210	227 783
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	113	18 015	25 504
9.	Vydané dluhopisy	114	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	115	915 134	434 059
11.	Jiné závazky	116	16 279	305 429
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	117	1 879 562	2 723 706
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	118	1 879 562	2 723 706
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	119	0	0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	120	0	0
C. I.	Časové rozlišení	121	397 091	520 170
C. I. 1.	Výdaje příštích období	122	0	0
2.	Výnosy příštích období	123	397 091	520 170

**ROZVAHA - aktiva (pln.r.) - k 30.09.2014****- po zúčt. DPPO**

	Č.ř.	Brutto	Korekce	Netto	Min.období
AKTIVA CELKEM	001	17 965 954,52	-2 636 179,30	15 329 775,22	18 724 532,15
A. Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Dlouhodobý majetek	003	6 473 380,22	-2 333 230,00	4 140 150,22	5 383 237,27
<i>B. I. Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	<i>004</i>	<i>537 602,32</i>	<i>-449 028,00</i>	<i>88 574,32</i>	<i>151 118,32</i>
B. I. 1. Zřizovací výdaje	005	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Software	007	285 602,32	-157 028,00	88 574,32	151 118,32
4. Ocenitelná práva	008	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Goodwill	009	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	252 000,00	-252 000,00	0,00	0,00
7. Nedokončený dlouhod. nehmotný majetek	011	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Poskytnuté zálohy na dlouhod. nehm. majetek	012	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>B. II. Dlouhodobý hmotný majetek</i>	<i>013</i>	<i>5 925 777,90</i>	<i>-1 884 202,00</i>	<i>4 041 575,90</i>	<i>5 222 118,95</i>
B. II. 1. Pozemky	014	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Stavby	015	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Samostatné movité věci a soubory mov. věcí	016	5 835 923,90	-1 884 202,00	3 951 721,90	4 037 169,90
4. Pěstelské celky trvalých porostů	017	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	89 854,00	0,00	89 854,00	0,00
7. Nedokončený dlouhod. hmotný majetek	020	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Poskytnuté zálohy na dlouhod. hm. majetek	021	0,00	0,00	0,00	1 184 949,05
9. Ocenovací rozdíl k nabytému majetku	022	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>B. III. Dlouhodobý finanční majetek</i>	<i>023</i>	<i>10 000,00</i>	<i>0,00</i>	<i>10 000,00</i>	<i>10 000,00</i>
B. III. 1. Podíly - ovládaná osoba	024	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Podíly v úč. jednotkách pod podstatným vlivem	025	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	10 000,00	0,00	10 000,00	10 000,00
4. Zápůjčky a úvěry-ovládaná nebo ovládající osoba, podstat. vliv	027	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Poskyt. zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Oběžná aktiva	031	10 947 213,93	-302 949,30	10 644 264,63	12 050 138,33
<i>C. I. Zásoby</i>	<i>032</i>	<i>980 791,93</i>	<i>0,00</i>	<i>980 791,93</i>	<i>713 917,29</i>
1. Materiál	033	7 09 812,38	0,00	7 09 812,38	456 473,20
2. Nedokončená výroba a polotovary	034	190 419,47	0,00	190 419,47	205 876,86
3. Výrobky	035	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zboží	037	80 569,08	0,00	80 569,08	51 567,23
6. Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>C. II. Dlouhodobé pohledávky</i>	<i>039</i>	<i>4 108,00</i>	<i>0,00</i>	<i>4 108,00</i>	<i>19 420,00</i>
C. II. 1. Pohledávky z obchodních vztahů	040	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Pohledávky-ovládaná nebo ovládající osoba	041	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pohledávky-podstatný vliv	042	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pohledávky za společnosti	043	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Dohadné účty aktivní	045	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Jiné pohledávky	046	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odložená daňová pohledávka	047	4 108,00	0,00	4 108,00	19 420,00
<i>C. III. Krátkodobé pohledávky</i>	<i>048</i>	<i>8 330 238,53</i>	<i>-302 949,30</i>	<i>8 027 289,23</i>	<i>9 554 944,15</i>
C. III. 1. Pohledávky z obchodních vztahů	049	2 587 840,57	-302 949,30	2 284 891,27	3 707 546,29
2. Pohledávky-ovládaná nebo ovládající osoba	050	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pohledávky-podstatný vliv	051	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pohledávky za společnosti	052	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Stát - daňové pohledávky	054	2 300,00	0,00	2 300,00	2 142,50
7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	31 285,06	0,00	31 285,06	25 167,07
8. Dohadné účty aktivní	056	481 527,00	0,00	481 527,00	0,00
9. Jiné pohledávky	057	5 227 285,90	0,00	5 227 285,90	6 120 088,29
<i>C. IV. Krátkodobý finanční majetek</i>	<i>058</i>	<i>1 632 075,47</i>	<i>0,00</i>	<i>1 632 075,47</i>	<i>1 461 856,89</i>
C. IV. 1. Peníze	059	61 420,00	0,00	61 420,00	56 463,24
2. Účty v bankách	060	1 570 655,47	0,00	1 570 655,47	1 405 393,65
3. Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0,00	0,00	0,00	0,00
D. I. Časové rozlišení	063	545 360,37	0,00	545 360,37	1 291 156,55
D. I. 1. Náklady příštích období	064	545 360,37	0,00	545 360,37	1 291 156,55
2. Komplexní náklady příštích období	065	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Příjmy příštích období	066	0,00	0,00	0,00	0,00

R O Z V A H A - pasiva (pln.r.) - k 30.09.2014

- po zúčt. DPPO

	Č.ř.	Netto	Min.období
PASIVA CELKEM	001	15 329 775,22	18 724 532,15
A. Vlastní kapitál	002	12 673 139,23	8 969 074,56
A. I. Základní kapitál	003	2 000 000,00	2 000 000,00
A. I. 1. Základní kapitál	004	2 000 000,00	2 000 000,00
2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	005	0,00	0,00
3. Změny z základního kapitálu	006	0,00	0,00
A. II. Kapitálové fondy	007	0,00	0,00
A. II. 1. Ážio	008	0,00	0,00
2. Ostatní kapitálové fondy	009	0,00	0,00
3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	010	0,00	0,00
4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních	011	0,00	0,00
5. Vypořádání rozdílu z přeměn obchodních korporací	012	0,00	0,00
6. Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	013	0,00	0,00
A. III. Fondy ze zisku	014	209 779,02	212 606,22
A. III. 1. Rezervní fond	015	200 000,00	200 000,00
2. Statutární a ostatní fondy	016	9 779,02	12 606,22
A. IV. Výsledek hospodaření minulých let	017	6 756 468,33	3 321 201,26
A. IV. 1. Nerozdělený zisk minulých let	018	6 756 468,33	3 321 201,26
2. Neuhrazená ztráta minulých let	019	0,00	0,00
3. Jiný výsledek hospodaření minulých let	020	0,00	0,00
A. V. 1. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	021	3 706 891,86	3 435 267,06
A. V. 2. Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)	022	0,00	0,00
B. Cizí zdroje	023	2 449 608,49	9 358 366,54
B. I. Rezervy	024	0,00	0,00
B. I. 1. Rezervy podle zvláštních právních předpisů	025	0,00	0,00
2. Rezerva na důchody a podobné závazky	026	0,00	0,00
3. Rezerva na daň z příjmu	027	0,00	0,00
4. Ostatní rezervy	028	0,00	0,00
B. II. Dlouhodobé závazky	029	0,00	0,00
B. II. 1. Závazky z obchodních vztahů	030	0,00	0,00
2. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	031	0,00	0,00
3. Závazky - podstatný vliv	032	0,00	0,00
4. Závazky ke společníkům	033	0,00	0,00
5. Dlouhodobé přijaté zálohy	034	0,00	0,00
6. Vydané dluhopisy	035	0,00	0,00
7. Dlouhodobé směnky k úhradě	036	0,00	0,00
8. Dohadné účty pasivní	037	0,00	0,00
9. Jiné závazky	038	0,00	0,00
10. Odložený daňový závazek	039	0,00	0,00
B. III. Krátkodobé závazky	040	2 335 030,44	7 476 604,36
B. III. 1. Závazky z obchodních vztahů	041	1 107 161,20	5 316 727,22
2. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	042	0,00	0,00
3. Závazky - podstatný vliv	043	0,00	0,00
4. Závazky ke společníkům	044	0,00	0,00
5. Závazky k zaměstnancům	045	266 868,00	333 771,00
6. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	046	155 926,00	202 669,00
7. Stát-daňové závazky a dotace	047	333 122,00	676 210,00
8. Krátkodobé přijaté zálohy	048	30 250,00	18 014,50
9. Vydané dluhopisy	049	0,00	0,00
10. Dohadné účty pasivní	050	432 133,24	915 133,67
11. Jiné závazky	051	9 570,00	16 279,00
B. IV. Bankovní úvěry a výpomoci	052	114 578,05	1 879 562,15
B. IV. 1. Bankovní úvěry dlouhodobé	053	114 578,05	1 879 562,15
2. Krátkodobé bankovní úvěry	054	0,00	0,00
3. Krátkodobé finanční výpomoci	055	0,00	0,00
C. I. Časové rozlišení	056	207 027,50	397 091,05
C. I. 1. Výdaje příštích období	057	640,00	0,00
2. Výnosy příštích období	058	206 387,50	397 091,05

ROZVAHA - aktiva (pln.r.) - k 30.09.2015

(po zúčtování DPPO k 30.09.2015)

	Č.j.	Brutto	Korekce	Netto	Min.období
AKTIVA CELKEM	001	33 281 881,91	-4 011 991,00	29 269 890,91	15 329 775,22
A. Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Dlouhodobý majetek	003	9 629 303,22	-3 727 591,00	5 901 712,22	4 140 150,22
B. I. Dlouhodobý nehmotný majetek	004	537 602,32	-511 572,00	26 030,32	88 574,32
B. I. 1. Zřizovací výdaje	005	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Software	007	285 602,32	-259 572,00	26 030,32	88 574,32
4. Ocenitelná práva	008	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Goodwill	009	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	252 000,00	-252 000,00	0,00	0,00
7. Nedokončený dlouhod. nehmotný majetek	011	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Poskytnuté zálohy na dlouhod.nehm.majetek	012	0,00	0,00	0,00	0,00
B. II. Dlouhodobý hmotný majetek	013	8 881 700,90	-3 216 019,00	5 665 681,90	4 041 575,90
B. II. 1. Pozemky	014	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Stavby	015	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Samostatné movité věci a soubory mov.věcí	016	8 749 126,90	-3 160 411,00	5 588 715,90	3 951 721,90
4. Pěstební celky trvalých porostů	017	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	132 574,00	-55 608,00	76 966,00	89 854,00
7. Nedokončený dlouhod.hmotný majetek	020	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Poskytnuté zálohy na dlouhod.hm.majetek	021	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0,00	0,00	0,00	0,00
B. III. Dlouhodobý finanční majetek	023	210 000,00	0,00	210 000,00	10 000,00
B. III. 1. Podíly - ovládaná osoba	024	200 000,00	0,00	200 000,00	0,00
2. Podíly v úč. jednotkách pod podstatným vlivem	025	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	10 000,00	0,00	10 000,00	10 000,00
4. Zápůjčky a úvěry-ovládaná nebo ovládající osoba, podstat.	027	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Poskyt. zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Oběžná aktiva	031	16 829 638,83	-284 400,00	16 545 238,83	10 644 264,63
C. I. Zásoby	032	1 474 292,59	0,00	1 474 292,59	980 791,93
1. Materiál	033	978 480,41	0,00	978 480,41	709 812,38
2. Nedokončená výroba a polotovary	034	284 687,20	0,00	284 687,20	190 419,47
3. Výrobky	035	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zboží	037	211 124,98	0,00	211 124,98	80 560,08
6. Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0,00	0,00	0,00	0,00
C. II. Dlouhodobé pohledávky	039	0,00	0,00	0,00	4 108,00
C. II. 1. Pohledávky z obchodních vztahů	040	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Pohledávky -ovládaná nebo ovládající osoba	041	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pohledávky-podstatný vliv	042	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pohledávky za společníky	043	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Dohadné účty aktivní	045	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Jiné pohledávky	046	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odložená daňová pohledávka	047	0,00	0,00	0,00	4 108,00
C. III. Krátkodobé pohledávky	048	4 700 307,16	-284 400,00	4 415 907,16	3 027 289,23
C. III. 1. Pohledávky z obchodních vztahů	049	2 546 689,67	-284 400,00	2 262 289,67	2 284 891,27
2. Pohledávky-ovládaná nebo ovládající osoba	050	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pohledávky -podstatný vliv	051	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pohledávky za společníky	052	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Stát - daňové pohledávky	054	67 537,00	0,00	67 537,00	2 300,00
7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	66 457,49	0,00	66 457,49	31 285,06
8. Dohadné účty aktivní	056	0,00	0,00	0,00	481 527,00
9. Jiné pohledávky	057	2 019 623,00	0,00	2 019 623,00	5 227 285,90
C. IV. Krátkodobý finanční majetek	058	10 655 039,08	0,00	10 655 039,08	1 632 075,47
C. IV. 1. Peníze	059	56 775,36	0,00	56 775,36	61 420,00
2. Účty v bankách	060	10 598 263,72	0,00	10 598 263,72	1 570 655,47
3. Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0,00	0,00	0,00	0,00
D. I. Časové rozlišení	063	6 822 939,86	0,00	6 822 939,86	545 360,37
D. I. 1. Náklady příštích období	064	6 822 939,86	0,00	6 822 939,86	545 360,37
2. Komplexní náklady příštích období	065	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Příjmy příštích období	066	0,00	0,00	0,00	0,00

ROZVAHA - pasiva (pln.r.) - k 30.09.2015

(po zúčtování DPPO k 30.09.2015)

	Č.ř.	Netto	Min.období
PASIVA CELKEM	001	29 269 890,91	15 329 775,22
A. Vlastní kapitál	002	17 969 066,04	12 673 139,23
A. I. Základní kapitál	003	2 000 000,00	2 000 000,00
A. I. 1. Základní kapitál	004	2 000 000,00	2 000 000,00
2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	005	0,00	0,00
3. Změny základního kapitálu	006	0,00	0,00
A. II. Kapitálové fondy	007	0,00	0,00
A. II. 1. Ážio	008	0,00	0,00
2. Ostatní kapitálové fondy	009	0,00	0,00
3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	010	0,00	0,00
4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních	011	0,00	0,00
5. Vypořádání rozdílu z přeměn obchodních korporací	012	0,00	0,00
6. Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	013	0,00	0,00
A. III. Fondy ze zisku	014	206 035,78	209 779,02
A. III. 1. Rezervní fond	015	200 000,00	200 000,00
2. Statutární a ostatní fondy	016	6 035,78	9 779,02
A. IV. Výsledek hospodaření minulých let	017	10 463 360,21	6 756 468,33
A. IV. 1. Nerozdělený zisk minulých let	018	10 463 360,21	6 756 468,33
2. Neuhrazená ztráta minulých let	019	0,00	0,00
3. Jiný výsledek hospodaření minulých let	020	0,00	0,00
A. V. 1. Výsledek hospodaření běžného účetního období(+/-)	021	5 299 670,05	3 706 891,86
A. V. 2. Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)	022	0,00	0,00
B. Cizí zdroje	023	11 266 170,37	2 449 606,49
B. I. Rezervy	024	0,00	0,00
B. I. 1. Rezervy podle zvláštních právních předpisů	025	0,00	0,00
2. Rezerva na důchody a podobné závazky	026	0,00	0,00
3. Rezerva na daň z příjmu	027	0,00	0,00
4. Ostatní rezervy	028	0,00	0,00
B. II. Dlouhodobé závazky	029	31 801,25	0,00
B. II. 1. Závazky z obchodních vztahů	030	0,00	0,00
2. Závazky-ovládaná nebo ovládající osoba	031	0,00	0,00
3. Závazky-podstatný vliv	032	0,00	0,00
4. Závazky ke společníkům	033	0,00	0,00
5. Dlouhodobé přijaté zálohy	034	0,00	0,00
6. Vydané dluhopisy	035	0,00	0,00
7. Dlouhodobé směnky k úhradě	036	0,00	0,00
8. Dohadné účty pasivní	037	0,00	0,00
9. Jiné závazky	038	0,00	0,00
10. Odložený daňový závazek	039	31 801,25	0,00
B. III. Krátkodobé závazky	040	2 707 369,12	2 335 030,44
B. III. 1. Závazky z obchodních vztahů	041	1 057 012,56	1 107 161,20
2. Závazky-ovládaná nebo ovládající osoba	042	0,00	0,00
3. Závazky-podstatný vliv	043	0,00	0,00
4. Závazky ke společníkům	044	200 000,00	0,00
5. Závazky k zaměstnancům	045	406 867,00	266 868,00
6. Závazky ze sociálního a zabezpečení a zdravotního pojištění	046	246 239,00	155 926,00
7. Stát-daňové závazky a dotace	047	487 661,00	333 122,00
8. Krátkodobé přijaté zálohy	048	15 206,80	30 250,00
9. Vydané dluhopisy	049	0,00	0,00
10. Dohadné účty pasivní	050	283 248,76	432 133,24
11. Jiné závazky	051	11 134,00	9 570,00
B. IV. Bankovní úvěry a výpomoci	052	8 527 000,00	114 578,05
B. IV. 1. Bankovní úvěry dlouhodobé	053	8 527 000,00	114 578,05
2. Krátkodobé bankovní úvěry	054	0,00	0,00
3. Krátkodobé finanční výpomoci	055	0,00	0,00
C. I. Časové rozlišení	056	34 654,50	207 027,50
C. I. 1. Výdaje příštích období	057	0,00	640,00
2. Výnosy příštích období	058	34 654,50	206 387,50

R O Z V A H A - aktiva (pln.r.) - k 30.09.2016

(po proúčt. DPPPO)

	Č.j.	Brutto	Korekce	Netto	Min.období
AKTIVA CELKEM	001	35 902 212,17	-5 380 039,32	30 522 172,85	29 269 890,91
A. Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Dlouhodobý majetek	003	9 781 666,04	-5 380 039,32	4 401 626,72	5 901 712,22
B. I. Dlouhodobý nehmotný majetek	004	537 602,32	-537 602,32	0,00	26 030,32
B. I. 1. Zřizovací výdaje	005	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Software	007	285 602,32	-285 602,32	0,00	26 030,32
4. Ocenitelná práva	008	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Goodwill	009	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	252 000,00	-252 000,00	0,00	0,00
7. Nedokončený dlouhod. nehmotný majetek	011	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Poskytnuté zálohy na dlouhod. nehm. majetek	012	0,00	0,00	0,00	0,00
B. II. Dlouhodobý hmotný majetek	013	9 034 063,72	-4 842 437,00	4 191 626,72	5 665 681,90
B. II. 1. Pozemky	014	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Stavby	015	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Samostatné movité věci a soubory mov. věcí	016	8 749 126,90	-4 720 543,00	4 028 583,90	5 588 715,90
4. Pěstební celky trvalých porostů	017	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Dospělá zvířata a jejich skupiny	018	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	132 574,00	-121 894,00	10 680,00	76 966,00
7. Nedokončený dlouhod. hmotný majetek	020	152 362,82	0,00	152 362,82	0,00
8. Poskytnuté zálohy na dlouhod. hm. majetek	021	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Ocenovací rozdíl k nabytému majetku	022	0,00	0,00	0,00	0,00
B. III. Dlouhodobý finanční majetek	023	210 000,00	0,00	210 000,00	210 000,00
B. III. 1. Podíly - ovládaná osoba	024	200 000,00	0,00	200 000,00	200 000,00
2. Podíly v úč. jednotkách pod podstatným vlivem	025	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026	10 000,00	0,00	10 000,00	10 000,00
4. Zápůjčky a úvěry-ovládaná nebo ovládající osoba, podstat. vl.	027	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Poskyt. zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Oběžná aktiva	031	21 060 041,81	0,00	21 060 041,81	16 545 238,83
C. I. Zásoby	032	2 921 492,96	0,00	2 921 492,96	1 474 292,59
1. Materiál	033	1 534 152,64	0,00	1 534 152,64	978 480,41
2. Nedokončená výroba a polotovary	034	1 062 163,41	0,00	1 062 163,41	284 687,20
3. Výrobky	035	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zboží	037	325 176,93	0,00	325 176,93	211 124,98
6. Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0,00	0,00	0,00	0,00
C. II. Dlouhodobé pohledávky	039	0,00	0,00	0,00	0,00
C. II. 1. Pohledávky z obchodních vztahů	040	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Pohledávky-ovládaná nebo ovládající osoba	041	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pohledávky-podstatný vliv	042	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pohledávky za společníky	043	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Dohadné účty aktivní	045	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Jiné pohledávky	046	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odložená daňová pohledávka	047	0,00	0,00	0,00	0,00
C. III. Krátkodobé pohledávky	048	13 309 399,64	0,00	13 309 399,64	4 415 907,16
C. III. 1. Pohledávky z obchodních vztahů	049	2 254 642,45	0,00	2 254 642,45	2 262 289,67
2. Pohledávky-ovládaná nebo ovládající osoba	050	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pohledávky-podstatný vliv	051	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pohledávky za společníky	052	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Stát - daňové pohledávky	054	202 661,50	0,00	202 661,50	67 537,00
7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	56 133,29	0,00	56 133,29	66 457,49
8. Dohadné účty aktivní	056	0,00	0,00	0,00	0,00
9. Jiné pohledávky	057	10 795 962,40	0,00	10 795 962,40	2 019 623,00
C. IV. Krátkodobý finanční majetek	058	4 829 149,19	0,00	4 829 149,19	10 656 039,06
C. IV. 1. Peníze	059	62 032,84	0,00	62 032,84	56 775,36
2. Účty v bankách	060	4 767 116,35	0,00	4 767 116,35	10 598 263,72
3. Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0,00	0,00	0,00	0,00
D. I. Časové rozlišení	063	5 060 504,32	0,00	5 060 504,32	6 822 939,86
D. I. 1. Náklady příštích období	064	5 060 504,32	0,00	5 060 504,32	6 822 939,86
2. Komplexní náklady příštích období	065	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Příjmy příštích období	066	0,00	0,00	0,00	0,00

ROZVAHA - pasiva (pln.r.) - k 30.09.2016

(po proúčt. DPPO)

	Č.ř.	Netto	Min.období
PASIVA CELKEM	001	30 522 172,85	29 269 890,91
A. Vlastní kapitál	002	21 736 403,98	17 969 066,04
A. I. Základní kapitál	003	2 000 000,00	2 000 000,00
A. I. 1. Základní kapitál	004	2 000 000,00	2 000 000,00
2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	005	0,00	0,00
3. Změny základního kapitálu	006	0,00	0,00
A. II. Kapitálové fondy	007	0,00	0,00
A. II. 1. Ážio	008	0,00	0,00
2. Ostatní kapitálové fondy	009	0,00	0,00
3. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	010	0,00	0,00
4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních	011	0,00	0,00
5. Vypořádání rozdílu z přeměn obchodních korporací	012	0,00	0,00
6. Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	013	0,00	0,00
A. III. Fondy ze zisku	014	221 627,78	206 035,78
A. III. 1. Rezervní fond	015	200 000,00	200 000,00
2. Statutární a ostatní fondy	016	21 627,78	6 035,78
A. IV. Výsledek hospodaření minulých let	017	15 743 030,26	10 463 360,21
A. IV. 1. Nerozdělený zisk minulých let	018	15 743 030,26	10 463 360,21
2. Neuhrazená ztráta minulých let	019	0,00	0,00
3. Jiný výsledek hospodaření minulých let	020	0,00	0,00
A. V. 1. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	021	3 771 745,94	5 299 670,05
A. V. 2. Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)	022	0,00	0,00
B. Cizí zdroje	023	8 769 653,19	11 266 170,37
B. I. Rezervy	024	0,00	0,00
B. I. 1. Rezervy podle zvláštních právních předpisů	025	0,00	0,00
2. Rezerva na důchody a podobné závazky	026	0,00	0,00
3. Rezerva na daň z příjmu	027	0,00	0,00
4. Ostatní rezervy	028	0,00	0,00
B. II. Dlouhodobé závazky	029	64 204,61	31 801,25
B. II. 1. Závazky z obchodních vztahů	030	0,00	0,00
2. Závazky-ovládaná nebo ovládající osoba	031	0,00	0,00
3. Závazky -podstatný vliv	032	0,00	0,00
4. Závazky ke společníkům	033	0,00	0,00
5. Dlouhodobé přijaté zálohy	034	0,00	0,00
6. Vydané dluhopisy	035	0,00	0,00
7. Dlouhodobé směnky k úhradě	036	0,00	0,00
8. Dohadné účty pasivní	037	0,00	0,00
9. Jiné závazky	038	0,00	0,00
10. Odložený daňový závazek	039	64 204,61	31 801,25
B. III. Krátkodobé závazky	040	2 182 446,58	2 707 369,12
B. III. 1. Závazky z obchodních vztahů	041	1 053 465,13	1 057 012,56
2. Závazky -ovládaná nebo ovládající osoba	042	0,00	0,00
3. Závazky-podstatný vliv	043	0,00	0,00
4. Závazky ke společníkům	044	0,00	200 000,00
5. Závazky k zaměstnancům	045	451 017,00	406 867,00
6. Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	046	275 213,00	246 239,00
7. Stát-daňové závazky a dotace	047	94 809,00	487 661,00
8. Krátkodobé přijaté zálohy	048	60 119,50	15 206,80
9. Vydané dluhopisy	049	0,00	0,00
10. Dohadné účty pasivní	050	2 44 078,95	283 248,76
11. Jiné závazky	051	3 746,00	11 134,00
B. IV. Bankovní úvěry a výpomoci	052	6 523 000,00	8 527 000,00
B. IV. 1. Bankovní úvěry dlouhodobé	053	6 523 000,00	8 527 000,00
2. Krátkodobé bankovní úvěry	054	0,00	0,00
3. Krátkodobé finanční výpomoci	055	0,00	0,00
C. I. Časové rozlišení	056	16 115,68	34 654,50
C. I. 1. Výdaje příštích období	057	2 603,18	0,00
2. Výnosy příštích období	058	13 512,50	34 654,50


VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT (pln.r.) - 01.2011 - 12.2011 > účt. DPPO

	Č.ř.	Skut v účt.obd.sledova ném	Skut v účt.obd.minulém
I. Tržby za prodej zboží	001	2 554 833	4 335 374
A. Náklady vynaložené na prodané zboží	002	1 464 620	2 226 550
+ Obchodní marže	003	1 090 213	2 108 825
II. Výkony ř. 05+06+07	004	12 231 650	14 020 691
II. 1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	005	12 367 310	13 932 531
II. 2. Změna stavu zásob vlastní činnosti	006	-135 660	88 160
II. 3. Aktivace	007	0	0
B. Výkonová spotřeba ř. 09+10	008	7 462 609	10 107 765
B. 1. Spotřeba materiálu a energie	009	1 214 004	1 456 738
B. 2. Služby	010	6 248 606	8 651 027
+ Přidaná hodnota ř. 03+04-08	011	5 859 254	6 021 751
C. Osobní náklady	012	3 314 713	3 481 991
C. 1. Mzdové náklady	013	2 447 536	2 637 141
C. 2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva	014	0	0
C. 3. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	015	831 982	811 566
C. 4. Sociální náklady	016	35 196	33 284
D. Daně a poplatky	017	12 260	5 050
E. Odpisy dlouhodobě nehmotného a hmotného majetku	018	196 064	125 311
III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	019	0	0
III. 1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	020	0	0
2. Tržby z prodeje materiálu	021	0	0
F. Zůstatková cena prodaného dlouh.majetku a mater.	022	0	0
F. 1. Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku	023	0	0
2. Prodaný materiál	024	0	0
G. Změna stavu rezerv a opravní pol. v provozní obl.a komp.	025	106 664	-9 520
IV. Ostatní provozní výnosy	026	281 222	52 774
H. Ostatní provozní náklady	027	117 815	470 885
V. Převod provozních výnosů	028	0	0
I. Převod provozních nákladů	029	0	0
* Provozní výsledek hospodaření	030	2 392 960	2 000 809
VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	031	0	0
J. Prodané cenné papíry a podíly	032	0	0
VII. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	033	0	0
VII. 1. Výnosy z podílů v ovládn. a řiz. osobách a v úč. jed. pod pc	034	0	0
2. Výnosy z ostatních dlouh. cenných papírů a podílů	035	0	0
3. Výnosy z ostatního dlouhodob. finančního maj.	036	0	0
VIII. Výnosy z krátkodobého finančního majetku	037	0	0
K. Náklady z finančního majetku	038	0	0
IX. Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	039	0	0
L. Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	040	0	0
M. Změna stavu rezerv a opr. pol. ve finanční oblasti	041	0	0
X. Výnosové úroky	042	604	460
N. Nákladové úroky	043	101 446	153 580
XI. Ostatní finanční výnosy	044	58 204	34 084
O. Ostatní finanční náklady	045	91 921	110 497
XII. Převod finančních výnosů	046	0	0
P. Převod finančních nákladů	047	0	0
* Finanční výsledek hospodaření	048	-134 559	-229 533
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	049	428 830	340 768
Q. 1. - splatná	050	428 830	335 160
2. - odložená	051	0	5 608
** Výsledek hospodaření za běžnou činnost	052	1 829 571	1 430 508
XIII. Mimořádné výnosy	053	0	0
R. Mimořádné náklady	054	0	0
S. Daň z příjmů z mimořádné činnosti	055	0	0
S. 1. - splatná	056	0	0
2. - odložená	057	0	0
* Mimořádný výsledek hospodaření	058	0	0
T. Převod podílu na výsledku hosp. společností	059	0	0
*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	060	1 829 571	1 430 508
**** Výsledek hospodaření před zdaněním	061	2 258 401	1 771 276



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT (pln.r.) - 01/2012 - 09/2013
(po zúčt. DPPO)

	Č.j.	Skut.v účet.obd.slede vaném	Skut.v účet.obd.minul ém
I. Tržby z a prodeje zboží	001	5 959 802	1 774 315
A. Náklady vynaložené na prodané zboží	002	3 701 333	1 178 595
+ Obchodní marže	003	2 258 469	595 720
II. Výkony ř. 05+06+07	004	28 225 515	13 383 322
II. 1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	005	28 019 638	13 383 322
II. 2. Změna stavu zásob vlastní činnosti	006	205 877	0
II. 3. Aktivace	007	0	0
B. Výkonová spotřeba ř. 09+10	008	17 575 116	8 451 950
B. 1. Spotřeba materiálu a energie	009	2 227 584	737 679
B. 2. Služby	010	15 347 552	7 714 271
+ Přidaná hodnota ř. 03+04+08	011	12 908 868	5 527 093
C. Osobní náklady	012	6 753 224	2 201 973
C. 1. Mzdové náklady	013	4 966 148	1 616 305
C. 2. Odměny členům orgánů společnosti a družstva	014	0	0
C. 3. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	015	1 713 304	560 065
C. 4. Sociální náklady	016	73 772	25 602
D. Daně a poplatky	017	15 753	6 930
E. Odpisy dlouhodob. nehmotného a hmotného majetku	018	811 279	115 336
III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	019	70 000	70 000
III. 1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	020	70 000	70 000
2. Tržby z prodeje materiálu	021	0	0
F. Zůstatková cena prodaného dlouh.majetku a mater.	022	0	0
F. 1. Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku	023	0	0
2. Prodaný materiál	024	0	0
G. Změna stavu rezerv a oprav.pol. v provozní obla.komj	025	120 856	148 427
IV. Ostatní provozní výnosy	026	342 919	5 489
H. Ostatní provozní náklady	027	1 122 130	96 375
V. Převod provozních výnosů	028	0	0
I. Převod provozních nákladů	029	0	0
* Provozní výsledek hospodaření	030	4 498 545	3 033 541
VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	031	0	0
J. Prodané cenné papíry a podíly	032	0	0
VII. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	033	0	0
VII. 1. Výnosy z podílů v ovlád. a řiz. osobách a v úč. jed. pod pr	034	0	0
2. Výnosy z ostatních dlouh. cenných papírů a podílů	035	0	0
3. Výnosy z ostatního dlouhodob. finančního maj.	036	0	0
VIII. Výnosy z krátkodobého finančního majetku	037	0	0
K. Náklady z finančního majetku	038	0	0
IX. Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	039	0	0
L. Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	040	0	0
M. Změna stavu rezerva opr. pol. ve finanční oblasti	041	0	0
X. Výnosové úroky	042	157 262	510
N. Nákladové úroky	043	125 015	56 427
XI. Ostatní finanční výnosy	044	51 910	23 521
O. Ostatní finanční náklady	045	122 006	42 376
XII. Převod finančních výnosů	046	0	0
P. Převod finančních nákladů	047	0	0
* Finanční výsledek hospodaření	048	-37 850	-74 772
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	049	1 025 428	0
Q. 1. - splatná	050	1 043 480	0
2. - odložená	051	-18 052	0
** Výsledek hospodaření za běžnou činnost	052	3 435 267	2 958 769
XIII. Mimořádné výnosy	053	0	0
R. Mimořádné náklady	054	0	0
S. Daň z příjmů z mimořádné činnosti	055	0	0
S. 1. - splatná	056	0	0
2. - odložená	057	0	0
* Mimořádný výsledek hospodaření	058	0	0
T. Převod podílu na výsledku hosp. společníkům	059	0	0
*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	060	3 435 267	2 958 769
**** Výsledek hospodaření před zdaněním	061	4 460 695	2 958 769



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT (pln.r.) - k 30.09.2014

- po zúčt. DPPO

	Č.ř.	Skut.v úct.obd.sledovan ém	Skut.v úct.obd.minulém
I. Tržby za prodej zboží	001	3 568 854,01	5 959 801,70
A. Náklady vynaložené na prodané zboží	002	1 980 920,84	3 701 332,71
+ Obchodní marže	003	1 587 933,17	2 258 468,99
II. Výkony	004	16 074 795,33	28 225 514,51
II. 1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	005	16 090 252,72	28 019 637,65
II. 2. Změna stavu zásob vlastní činnosti	006	- 15 457,39	205 876,86
II. 3. Akty ace	007	0,00	0,00
B. Výkonová spotřeba	008	7 706 918,87	17 575 115,69
B. 1. Spotřeba materiálu a energie	009	1 532 765,29	2 227 563,83
B. 2. Služby	010	6 176 153,58	15 347 551,86
+ Přidaná hodnota	011	9 953 809,63	12 906 867,81
C. Osobní náklady	012	4 205 218,79	6 753 223,71
C. 1. Mzdové náklady	013	3 088 319,00	4 966 148,00
C. 2. Odměny členům orgánů obchodní korporace	014	0,00	0,00
C. 3. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	015	1 060 319,25	1 713 303,75
C. 4. Sociální náklady	016	56 580,54	73 771,96
D. Daně a poplatky	017	9 752,50	15 752,50
E. Odpisy dlouhodob. nehmotného a hmotného majetku	018	1 073 280,00	811 279,00
III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	019	6 000,00	70 000,00
III. 1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	020	0,00	70 000,00
2. Tržby z prodeje materiálu	021	6 000,00	0,00
F. Zůstatková cena prodaného dlouh. majetku a mater.	022	3 103,57	0,00
F. 1. Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku	023	0,00	0,00
2. Prodaný materiál	024	3 103,57	0,00
G. Změna stavu rezerv a opr. pol. v provozní obla. komple.	025	75 429,30	120 896,16
IV. Ostatní provozní výnosy	026	86 592,93	342 918,93
H. Ostatní provozní náklady	027	119 435,45	1 122 130,06
V. Převod provozních výnosů	028	0,00	0,00
I. Převod provozních nákladů	029	0,00	0,00
* Provozni výsledek hospodaření	030	4 560 182,95	4 498 545,31
VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	031	0,00	0,00
J. Prodané cenné papíry a podíly	032	0,00	0,00
VII. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	033	0,00	0,00
VII. 1. Výnosy z podílů v ovlá. ařiz. osobách a v úč. jed. pod pod.	034	0,00	0,00
2. Výnosy z ostatních dlouh. cenných papírů a podílů	035	0,00	0,00
3. Výnosy z ostatního dlouhodob. finančního maj.	036	0,00	0,00
VIII. Výnosy z krátkodobého finančního majetku	037	0,00	0,00
K. Náklady z finančního majetku	038	0,00	0,00
IX. Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	039	0,00	0,00
L. Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	040	0,00	0,00
M. Změna stavu rezerv a opr. pol. ve finanční oblasti	041	0,00	0,00
X. Výnosové úroky	042	78 733,48	157 261,62
N. Nákladové úroky	043	20 473,76	125 015,28
XI. Ostatní finanční výnosy	044	79 997,85	51 909,60
O. Ostatní finanční náklady	045	93 306,64	122 006,17
XII. Převod finančních výnosů	046	0,00	0,00
P. Převod finančních nákladů	047	0,00	0,00
* Finanční výsledek hospodaření	048	44 950,93	-37 850,23
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	049	898 242,00	1 025 428,00
Q. 1. - splatná	050	882 930,00	1 043 480,00
2. - odložená	051	15 312,00	-18 052,00
** Výsledek hospodaření za běžnou činnost	052	3 706 891,88	3 435 267,08
XIII. Mimořádné výnosy	053	0,00	0,00
R. Mimořádné náklady	054	0,00	0,00
S. Daň z příjmů z mimořádné činnosti	055	0,00	0,00
S. 1. - splatná	056	0,00	0,00
2. - odložená	057	0,00	0,00
* Mimořádný výsledek hospodaření	058	0,00	0,00
T. Převod podílu na výsledku hosp. společn. kům	059	0,00	0,00
*** Výsledek hospodaření za účetní období (-/-)	060	3 706 891,88	3 435 267,08
**** Výsledek hospodaření před zdaněním	061	4 605 133,88	4 460 695,08
Kontrola HV - výnosy	062	19 894 973,60	34 807 406,36
Kontrola HV - náklady	063	16 188 081,72	31 372 139,28
Kontrola HV	064	3 706 891,88	3 435 267,08

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT (přín.r.) - k 30.09.2015

(po zúčtování DPPO k 30.09.2015)

	Č.ř.	Skut.v účt.obd. sledovaném	Skut.v účt.obd. minulém
I. Tržby za prodej zboží	001	4 895 296,38	3 568 854,01
A. Náklady vynaložené na prodané zboží	002	3 048 877,78	1 980 920,84
+ Obchodní marže	003	1 846 418,60	1 587 933,17
II. Výkony ř. 05+06+07	004	21 726 386,50	16 074 795,33
II. 1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	005	21 632 118,77	16 090 252,72
II. 2. Změna stavu zásob vlastní činnosti	006	94 267,73	-15 457,39
II. 3. Aktivace	007	0,00	0,00
B. Výkonová spotřeba ř. 09+10	008	10 335 029,54	7 708 918,87
B. 1. Spotřeba materiálu a energie	009	2 137 515,70	1 532 765,29
B. 2. Služby	010	8 197 513,84	6 176 153,58
+ Přidaná hodnota ř. 03+04-08	011	13 237 775,56	9 953 809,63
C. Osobní náklady	012	5 230 017,33	4 205 218,79
C. 1. Mzdové náklady	013	3 857 736,00	3 088 319,00
C. 2. Odměny členům orgánů obchodní korporace	014	0,00	0,00
C. 3. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	015	1 310 096,17	1 060 319,25
C. 4. Sociální náklady	016	62 185,16	56 580,54
D. Daně a poplatky	017	9 810,00	9 752,50
E. Odpisy dlouhodob. nehmotného a hmotného majetku	018	1 394 361,00	1 073 280,00
III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	019	71 314,50	6 000,00
III. 1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	020	0,00	0,00
2. Tržby z prodeje materiálu	021	71 314,50	6 000,00
F. Zůstatková cena prodaného dlouh. majetku a mater.	022	36 100,00	3 103,57
F. 1. Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku	023	0,00	0,00
2. Prodaný materiál	024	36 100,00	3 103,57
G. Změna stavu rezerv a opravn. pol. v provozní obl. a komp.	025	-18 549,30	75 429,30
IV. Ostatní provozní výnosy	026	294 356,38	86 592,93
H. Ostatní provozní náklady	027	195 302,08	119 435,45
V. Převod provozních výnosů	028	0,00	0,00
I. Převod provozních nákladů	029	0,00	0,00
* Provozní výsledek hospodaření	030	6 756 405,33	4 560 182,95
VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	031	0,00	0,00
J. Prodané cenné papíry a podíly	032	0,00	0,00
VII. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	033	0,00	0,00
VII. 1. Výnosy z podílů v ovlád. a řiz. osobách a v úč. jed. pod po	034	0,00	0,00
2. Výnosy z ostatních dlouh. cenných papírů a podílů	035	0,00	0,00
3. Výnosy z ostatního dlouhodob. finančního maj.	036	0,00	0,00
VIII. Výnosy z krátkodobého finančního majetku	037	0,00	0,00
K. Náklady z finančního majetku	038	0,00	0,00
IX. Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	039	0,00	0,00
L. Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	040	0,00	0,00
M. Změna stavu rezerv a opr. pol. ve finanční oblasti	041	0,00	0,00
X. Výnosové úroky	042	10 900,17	78 733,48
N. Nákladové úroky	043	147 918,52	20 473,76
XI. Ostatní finanční výnosy	044	11 150,25	79 997,85
O. Ostatní finanční náklady	045	150 017,93	93 306,64
XII. Převod finančních výnosů	046	0,00	0,00
P. Převod finančních nákladů	047	0,00	0,00
* Finanční výsledek hospodaření	048	-275 886,03	44 950,93
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	049	1 180 849,25	898 242,00
Q. 1. - splatná	050	1 144 940,00	882 930,00
2. - odložená	051	35 909,25	15 312,00
** Výsledek hospodaření za běžnou činnost	052	5 299 670,05	3 706 891,88
XIII. Mimořádné výnosy	053	0,00	0,00
R. Mimořádné náklady	054	0,00	0,00
S. Daň z příjmů z mimořádné činnosti	055	0,00	0,00
S. 1. - splatná	056	0,00	0,00
2. - odložená	057	0,00	0,00
* Mimořádný výsledek hospodaření	058	0,00	0,00
T. Převod podílu na výsledku hosp. společníkům	059	0,00	0,00
*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	060	5 299 670,05	3 706 891,88
**** Výsledek hospodaření před zdaněním	061	6 480 519,30	4 605 133,88
Kontrola HV - výnosy	062	27 009 404,18	19 894 973,60
Kontrola HV - náklady	063	21 709 734,13	16 188 081,72
Kontrola HV	064	5 299 670,05	3 706 891,88



VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT (pln.r.) - 10/2015 - 09/2016

(po proúčt. DPPO)

	Č.ř.	Skut.v účt.obd.	Skut.v účt.obd.
I. Tržby z a prodej zboží	001	3 879 700,75	4 895 296,38
A. Náklady vynaložené na prodané zboží	002	2 441 391,87	3 048 877,78
+ Obchodní marže	003	1 438 308,88	1 846 418,60
II. Výkony f. 05+06+07	004	20 715 843,81	21 726 386,50
II. 1. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	005	19 938 367,60	21 632 118,77
II. 2. Změna stavu zásob vlastní činnosti	006	777 476,21	94 267,73
II. 3. Aktivace	007	0,00	0,00
B. Výkonová spotřeba f. 09+10	008	9 705 969,65	10 335 029,54
B. 1. Spotřeba materiálu a energie	009	2 753 026,24	2 137 515,70
B. 2. Služby	010	6 952 943,41	8 197 513,84
+ Přidaná hodnota f. 03+04-08	011	12 448 183,04	13 237 775,56
C. Osobní náklady	012	6 332 550,50	5 230 017,33
C. 1. Mzdové náklady	013	4 670 158,00	3 857 736,00
C. 2. Odměny členům orgánů obchodní korporace	014	0,00	0,00
C. 3. Náklady na sociální zajištění a zdravotní pojištění	015	1 587 789,00	1 310 096,17
C. 4. Sociální náklady	016	74 603,50	62 185,16
D. Daně a poplatky	017	14 758,50	9 810,00
E. Odpisy dlouhodob. nehmotného a hmotného majetku	018	1 652 448,32	1 394 361,00
III. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	019	773,00	71 314,50
III. 1. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	020	0,00	0,00
2. Tržby z prodeje materiálu	021	773,00	71 314,50
F. Zůstatková cena prodaného dlouh. majetku a mater.	022	0,00	36 100,00
F. 1. Zůstatková cena prodaného dlouhodob. majetku	023	0,00	0,00
2. Prodaný materiál	024	0,00	36 100,00
G. Změna stavu rezerv a opr. pol. v provozní obl. a komp.	025	-284 400,00	-18 549,30
IV. Ostatní provozní výnosy	026	196 443,81	294 356,38
H. Ostatní provozní náklady	027	176 094,80	195 302,08
V. Převod provozních výnosů	028	0,00	0,00
I. Převod provozních nákladů	029	0,00	0,00
* Provozní výsledek hospodaření	030	4 753 947,73	6 756 405,33
VI. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	031	0,00	0,00
J. Prodané cenné papíry a podíly	032	0,00	0,00
VII. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	033	0,00	0,00
VII. 1. Výnosy z podílů v ovlád. a říz. osobách a v úč. jed. pod por	034	0,00	0,00
2. Výnosy z ostatních dlouh. cenných papírů a podílů	035	0,00	0,00
3. Výnosy z ostatního dlouhodob. finančního maj.	036	0,00	0,00
VIII. Výnosy z krátkodobého finančního majetku	037	0,00	0,00
K. Náklady z finančního majetku	038	0,00	0,00
IX. Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	039	0,00	0,00
L. Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	040	0,00	0,00
M. Změna stavu rezerv a opr. pol. ve finanční oblasti	041	0,00	0,00
X. Výnosové úroky	042	113 312,60	10 900,17
N. Nákladové úroky	043	131 508,13	147 918,52
XI. Ostatní finanční výnosy	044	5 728,30	11 150,25
O. Ostatní finanční náklady	045	55 351,20	150 017,93
XII. Převod finančních výnosů	046	0,00	0,00
P. Převod finančních nákladů	047	0,00	0,00
* Finanční výsledek hospodaření	048	-67 818,43	-275 886,03
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	049	914 383,36	1 180 849,25
Q. 1. - splatná	050	881 980,00	1 144 940,00
2. - odložená	051	32 403,36	35 909,25
** Výsledek hospodaření za běžnou činnost	052	3 771 745,94	5 299 670,05
XIII. Mimořádné výnosy	053	0,00	0,00
FL. Mimořádné náklady	054	0,00	0,00
S. Daň z příjmů z mimořádné činnosti	055	0,00	0,00
S. 1. - splatná	056	0,00	0,00
2. - odložená	057	0,00	0,00
* Mimořádný výsledek hospodaření	058	0,00	0,00
T. Převod podílu na výsledku hosp. podniků	059	0,00	0,00
*** Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	060	3 771 745,94	5 299 670,05
**** Výsledek hospodaření před zdaněním	061	4 686 129,30	6 480 519,30
Kontrola HV - výnosy	062	24 911 802,27	27 009 404,18
Kontrola HV - náklady	063	21 140 056,33	21 709 734,13
Kontrola HV	064	3 771 745,94	5 299 670,05

Příloha 11: Rovnoměrné odpisy stroje DMLS typu EOS M400

Rok	Zůstatková cena	Roční odpis	Oprávky celkem	Rok
2018	12 015 000	1 485 000	1 485 000	2226491
2019	9 011 250	3 003 750	4 488 750	5989615,5
2020	6 007 500	3 003 750	7 492 500	8993365
2021	3 003 750	3 003 750	10 496 250	11997115
2022	0	3 003 750	13 500 000	15000864

Příloha 12: Splátkový kalendář úvěru na stroj od KB

Rok	Měsíc	Počáteční hodnota	Úrok	Úmor	Konečná hodnota
1	1	2130000	4686	33248	2096752
1	2	2096752	4613	33321	2063432
1	3	2063432	4540	33394	2030038
1	4	2030038	4466	33467	1996570
1	5	1996570	4392	33541	1963029
1	6	1963029	4319	33615	1929415
1	7	1929415	4245	33689	1895726
1	8	1895726	4171	33763	1861963
1	9	1861963	4096	33837	1828126
1	10	1828126	4022	33912	1794214
1	11	1794214	3947	33986	1760228
1	12	1760228	3873	34061	1726167
2	1	1726167	3798	34136	1692031
2	2	1692031	3722	34211	1657820
2	3	1657820	3647	34286	1623533
2	4	1623533	3572	34362	1589172
2	5	1589172	3496	34437	1554734
2	6	1554734	3420	34513	1520221
2	7	1520221	3344	34589	1485632
2	8	1485632	3268	34665	1450967
2	9	1450967	3192	34741	1416226
2	10	1416226	3116	34818	1381408
2	11	1381408	3039	34894	1346514
2	12	1346514	2962	34971	1311542
3	1	1311542	2885	35048	1276494
3	2	1276494	2808	35125	1241369

3	3	1241369	2731	35202	1206167
3	4	1206167	2654	35280	1170887
3	5	1170887	2576	35358	1135529
3	6	1135529	2498	35435	1100094
3	7	1100094	2420	35513	1064580
3	8	1064580	2342	35591	1028989
3	9	1028989	2264	35670	993319
3	10	993319	2185	35748	957571
3	11	957571	2107	35827	921744
3	12	921744	2028	35906	885838
4	1	885838	1949	35985	849854
4	2	849854	1870	36064	813790
4	3	813790	1790	36143	777647
4	4	777647	1711	36223	741424
4	5	741424	1631	36302	705122
4	6	705122	1551	36382	668740
4	7	668740	1471	36462	632277
4	8	632277	1391	36543	595735
4	9	595735	1311	36623	559112
4	10	559112	1230	36703	522408
4	11	522408	1149	36784	485624
4	12	485624	1068	36865	448759
5	1	448759	987	36946	411813
5	2	411813	906	37028	374785
5	3	374785	825	37109	337676
5	4	337676	743	37191	300486
5	5	300486	661	37272	263213
5	6	263213	579	37354	225859
5	7	225859	497	37437	188422
5	8	188422	415	37519	150903
5	9	150903	332	37602	113302
5	10	113302	249	37684	75617
5	11	75617	166	37767	37850
5	12	37850	83	37851	0

Příloha 13: Splátkový kalendář úvěru na stroj od ČMZRB

Rok	Měsíc	Počáteční hodnota	Splátka	Konečná hodnota
1	1	4 260 000	71 000	4 189 000
1	2	4 189 000	71 000	4 118 000
1	3	4 118 000	71 000	4 047 000
1	4	4 047 000	71 000	3 976 000
1	5	3 976 000	71 000	3 905 000
1	6	3 905 000	71 000	3 834 000
1	7	3 834 000	71 000	3 763 000
1	8	3 763 000	71 000	3 692 000
1	9	3 692 000	71 000	3 621 000
1	10	3 621 000	71 000	3 550 000
1	11	3 550 000	71 000	3 479 000
1	12	3 479 000	71 000	3 408 000
2	1	3 408 000	71 000	3 337 000
2	2	3 337 000	71 000	3 266 000
2	3	3 266 000	71 000	3 195 000
2	4	3 195 000	71 000	3 124 000
2	5	3 124 000	71 000	3 053 000
2	6	3 053 000	71 000	2 982 000
2	7	2 982 000	71 000	2 911 000
2	8	2 911 000	71 000	2 840 000
2	9	2 840 000	71 000	2 769 000
2	10	2 769 000	71 000	2 698 000
2	11	2 698 000	71 000	2 627 000
2	12	2 627 000	71 000	2 556 000
3	1	2 556 000	71 000	2 485 000
3	2	2 485 000	71 000	2 414 000
3	3	2 414 000	71 000	2 343 000
3	4	2 343 000	71 000	2 272 000
3	5	2 272 000	71 000	2 201 000
3	6	2 201 000	71 000	2 130 000
3	7	2 130 000	71 000	2 059 000
3	8	2 059 000	71 000	1 988 000
3	9	1 988 000	71 000	1 917 000
3	10	1 917 000	71 000	1 846 000
3	11	1 846 000	71 000	1 775 000
3	12	1 775 000	71 000	1 704 000
4	1	1 704 000	71 000	1 633 000
4	2	1 633 000	71 000	1 562 000
4	3	1 562 000	71 000	1 491 000
4	4	1 491 000	71 000	1 420 000
4	5	1 420 000	71 000	1 349 000

4	6	1 349 000	71 000	1 278 000
4	7	1 278 000	71 000	1 207 000
4	8	1 207 000	71 000	1 136 000
4	9	1 136 000	71 000	1 065 000
4	10	1 065 000	71 000	994 000
4	11	994 000	71 000	923 000
4	12	923 000	71 000	852 000
5	1	852 000	71 000	781 000
5	2	781 000	71 000	710 000
5	3	710 000	71 000	639 000
5	4	639 000	71 000	568 000
5	5	568 000	71 000	497 000
5	6	497 000	71 000	426 000
5	7	426 000	71 000	355 000
5	8	355 000	71 000	284 000
5	9	284 000	71 000	213 000
5	10	213 000	71 000	142 000
5	11	142 000	71 000	71 000
5	12	71 000	71 000	0

Příloha 14: Splátkový kalendář úvěru na halu od KB

Rok	Měsíc	Počáteční hodnota	Splátka	Úrok	Úmor	Konečná hodnota
1	1	1500000	26860	3575	23285	1476715
1	2	1476715	26860	3520	23340	1453375
1	3	1453375	26860	3464	23396	1429979
1	4	1429979	26860	3408	23452	1406527
1	5	1406527	26860	3352	23508	1383020
1	6	1383020	26860	3296	23564	1359456
1	7	1359456	26860	3240	23620	1335836
1	8	1335836	26860	3184	23676	1312160
1	9	1312160	26860	3127	23733	1288428
1	10	1288428	26860	3071	23789	1264639
1	11	1264639	26860	3014	23846	1240793
1	12	1240793	26860	2957	23903	1216890
2	1	1216890	26860	2900	23960	1192931
2	2	1192931	26860	2843	24017	1168914
2	3	1168914	26860	2786	24074	1144840
2	4	1144840	26860	2729	24131	1120709
2	5	1120709	26860	2671	24189	1096520
2	6	1096520	26860	2613	24246	1072274
2	7	1072274	26860	2556	24304	1047969

2	8	1047969	26860	2498	24362	1023607
2	9	1023607	26860	2440	24420	999187
2	10	999187	26860	2381	24478	974709
2	11	974709	26860	2323	24537	950172
2	12	950172	26860	2265	24595	925577
3	1	925577	26860	2206	24654	900923
3	2	900923	26860	2147	24713	876210
3	3	876210	26860	2088	24772	851439
3	4	851439	26860	2029	24831	826608
3	5	826608	26860	1970	24890	801718
3	6	801718	26860	1911	24949	776769
3	7	776769	26860	1851	25009	751761
3	8	751761	26860	1792	25068	726693
3	9	726693	26860	1732	25128	701565
3	10	701565	26860	1672	25188	676377
3	11	676377	26860	1612	25248	651129
3	12	651129	26860	1552	25308	625821
4	1	625821	26860	1492	25368	600453
4	2	600453	26860	1431	25429	575024
4	3	575024	26860	1370	25489	549535
4	4	549535	26860	1310	25550	523985
4	5	523985	26860	1249	25611	498374
4	6	498374	26860	1188	25672	472702
4	7	472702	26860	1127	25733	446969
4	8	446969	26860	1065	25795	421174
4	9	421174	26860	1004	25856	395318
4	10	395318	26860	942	25918	369400
4	11	369400	26860	880	25979	343421
4	12	343421	26860	818	26041	317380
5	1	317380	26860	756	26103	291276
5	2	291276	26860	694	26166	265111
5	3	265111	26860	632	26228	238883
5	4	238883	26860	569	26290	212592
5	5	212592	26860	507	26353	186239
5	6	186239	26860	444	26416	159823
5	7	159823	26860	381	26479	133344
5	8	133344	26860	318	26542	106802
5	9	106802	26860	255	26605	80197
5	10	80197	26860	191	26669	53528
5	11	53528	26860	128	26732	26796
5	12	26796	26860	64	26796	0

Příloha 15: Rovnoměrné odpisy budovy

Rok	Zůstatková cena	Roční odpis	Oprávky celkem
2017	18 734 000	266 000	266 000
2018	18 088 000	646 000	912 000
2019	17 442 000	646 000	1 558 000
2020	16 796 000	646 000	2 204 000
2021	16 150 000	646 000	2 850 000
2022	15 504 000	646 000	3 496 000
2023	14 858 000	646 000	4 142 000
2024	14 212 000	646 000	4 788 000
2025	13 566 000	646 000	5 434 000
2026	12 920 000	646 000	6 080 000
2027	12 274 000	646 000	6 726 000
2028	11 628 000	646 000	7 372 000
2029	10 982 000	646 000	8 018 000
2030	10 336 000	646 000	8 664 000
2031	9 690 000	646 000	9 310 000
2032	9 044 000	646 000	9 956 000
2033	8 398 000	646 000	10 602 000
2034	7 752 000	646 000	11 248 000
2035	7 106 000	646 000	11 894 000
2036	6 460 000	646 000	12 540 000
2037	5 814 000	646 000	13 186 000
2038	5 168 000	646 000	13 832 000
2039	4 522 000	646 000	14 478 000
2040	3 876 000	646 000	15 124 000
2041	3 230 000	646 000	15 770 000
2042	2 584 000	646 000	16 416 000
2043	1 938 000	646 000	17 062 000
2044	1 292 000	646 000	17 708 000
2045	646 000	646 000	18 354 000
2046	0	646 000	19 000 000